

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

**Informe de los Auditores Independientes,
Estados Financieros Consolidados sobre
Base Regulada e Información Adicional de
Consolidación**

31 de Diciembre de 2011

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Índice

31 de Diciembre de 2011

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes sobre Información	
Financiera	1-2
Estados Financieros Consolidados sobre Base Regulada	
Balance General Consolidado	3-4
Estado de Resultados Consolidado	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	6-7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-69
Informe de los Auditores Independientes sobre Información	
Adicional de Consolidación	70
Información de Consolidación del Balance General	71-72
Información de Consolidación del Estado de Resultados	73



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y
Consejo de Administración de Centro Financiero BHD, S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2011 y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, que les son relativos por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, la cual es una base integral de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría, la cual fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y llevemos a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que nuestra auditoría contiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar nuestra opinión.



A los Accionistas y
Consejo de Administración de Centro Financiero BHD, S. A.
Página 2

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2011 y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados que se acompañan.

Otro Asunto

Los estados financieros consolidados que se acompañan no están destinados a presentar la posición financiera consolidada y los resultados consolidados de las operaciones y los flujos de efectivo consolidados de acuerdo con los principios contables de jurisdicciones distintas a la República Dominicana. Por lo tanto, el balance general consolidado y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo y su utilización no están diseñados para aquellos que no estén informados acerca de las prácticas de contabilidad y procedimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

PricewaterhouseCoopers

29 de febrero de 2012

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Balance General Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
ACTIVOS		
Fondos disponibles (Nota 4)	23,225,394	22,006,266
Inversiones (Notas 6 y 14)		
Negociables		224,533
Disponibles para la venta	813,858	488,532
Mantenidas hasta el vencimiento	506,345	577,566
Otras inversiones en instrumento de deuda	29,794,476	32,205,439
Rendimientos por cobrar	1,128,186	963,069
Provisión para inversiones	(15,239)	(17,515)
	32,227,626	34,441,624
Cartera de créditos (Notas 7 y 14)		
Vigente	57,263,012	48,071,329
Reestructurada	355,921	369,883
Vencida	1,088,047	995,262
Cobranza judicial	47,858	49,072
Rendimientos por cobrar	632,248	452,351
Provisión para créditos	(2,646,097)	(2,382,894)
	56,740,989	47,555,003
Deudores por aceptaciones (Nota 8)	141,347	70,866
Cuentas por cobrar (Nota 9)		
Comisiones por cobrar	142,633	113,536
Cuentas por cobrar	431,925	607,944
Primas por cobrar	21,718	18,659
	596,276	740,139
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Notas 10 y 14)		
Bienes recibidos en recuperación de créditos	1,139,149	1,052,734
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(630,778)	(470,575)
	508,371	582,159
Inversiones en acciones (Notas 11 y 14)		
Inversiones en acciones	982,575	843,345
Provisión para inversiones en acciones	(5,035)	(167,321)
	977,540	676,024
Propiedades, muebles y equipo (Nota 12)		
Propiedades, muebles y equipo	4,513,715	4,335,550
Depreciación acumulada	(1,106,355)	(907,642)
	3,407,360	3,427,908
Otros activos (Nota 13)		
Cargos diferidos	451,632	428,839
Intangibles	1,004,738	901,333
Activos diversos	441,358	404,614
Amortización acumulada	(170,789)	(157,412)
	1,726,939	1,577,374
TOTAL DE ACTIVOS	119,551,842	111,077,363
Cuentas contingentes (Nota 24)	9,416,750	7,332,397
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	26,960,798	20,862,618

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Balance General Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Al 31 de Diciembre de 2011	2010
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		
PASIVOS		
Obligaciones con el público (Nota 15)		
A la vista	13,971,947	13,841,937
De ahorro	23,589,836	20,851,410
A plazo	13,374,578	14,377,809
Intereses por pagar	203,259	211,728
	<u>51,139,620</u>	<u>49,282,884</u>
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior (Nota 16)		
De instituciones financieras del país	1,300,592	1,102,864
De instituciones financieras del exterior	23,192	38,293
Intereses por pagar	1,103	551
	<u>1,324,887</u>	<u>1,141,708</u>
Fondos tomados a préstamo (Nota 17)		
De instituciones financieras del país	418,696	231,703
De instituciones financieras del exterior	2,972,039	4,217,124
Otros	901,341	935,563
Intereses por pagar	13,150	21,940
	<u>4,305,226</u>	<u>5,406,330</u>
Aceptaciones en circulación (Nota 8)	<u>141,347</u>	<u>70,866</u>
Títulos de emisión propia (Nota 36)		
Títulos de emisión propia	400,000	650,000
Intereses por pagar	7,492	8,889
	<u>407,492</u>	<u>658,889</u>
Valores en circulación (Nota 18)		
Títulos y valores	40,611,797	36,524,642
Intereses por pagar	187,485	168,639
	<u>40,799,282</u>	<u>36,693,281</u>
Acreedores de seguros y fianzas	<u>793,810</u>	<u>740,006</u>
Depósitos de primas	<u>21,121</u>	<u>15,708</u>
Otros pasivos (Nota 19)	<u>4,164,954</u>	<u>3,095,722</u>
Reservas técnicas (Nota 21)		
Reservas de riesgos en curso	<u>26,298</u>	<u>26,076</u>
Obligaciones subordinadas (Nota 20)		
Deudas subordinadas	871,297	561,338
Intereses por pagar	8,786	11,369
	<u>880,083</u>	<u>572,707</u>
TOTAL DE PASIVOS	<u>104,004,120</u>	<u>97,704,177</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA (Nota 23)		
Capital pagado	7,923,452	6,810,991
Capital adicional pagado	1,609,922	1,053,690
Otras reservas patrimoniales	792,345	681,099
Superávit por revaluación	508,935	508,525
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	26,102	89,489
Ajuste por conversión de moneda	74,462	52,104
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	119,777	
Resultado del ejercicio	3,740,761	3,457,163
	<u>14,795,756</u>	<u>12,653,061</u>
Interés minoritario	<u>751,966</u>	<u>720,125</u>
Total Patrimonio Neto	<u>15,547,722</u>	<u>13,373,186</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>119,551,842</u>	<u>111,077,363</u>
Cuentas contingentes (Nota 24)	9,416,750	7,332,397
Cuentas de orden de fondos de pensiones (Nota 24)	<u>26,960,798</u>	<u>20,862,618</u>

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Estado de Resultados Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
Ingresos financieros (Nota 25)		
Intereses y comisiones por créditos	9,083,340	7,051,236
Intereses por inversiones	3,620,478	3,234,283
Ganancia por inversiones	1,781,370	1,222,699
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	4,333,283	3,901,061
Comisiones por cesión y retrocesión de seguros		52,972
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	769,040	538,371
	<u>19,587,511</u>	<u>16,000,622</u>
Gastos financieros (Nota 25)		
Intereses por captaciones	(3,722,554)	(2,668,598)
Pérdida por inversiones	(1,106,116)	(406,120)
Intereses y comisiones por financiamientos	(171,465)	(136,717)
Siniestros y obligaciones contractuales	(4,308,050)	(3,624,114)
Egresos técnicos por ajustes a las reservas		(17,067)
Gastos de adquisición, conservación y cobranzas de prima		(25,972)
	<u>(9,308,185)</u>	<u>(6,878,588)</u>
Margen financiero bruto	<u>10,279,326</u>	<u>9,122,034</u>
Provisiones para cartera de créditos (Nota 14)	(621,478)	(785,741)
Provisión para inversiones (Nota 14)		(5,142)
	<u>(621,478)</u>	<u>(790,883)</u>
Margen financiero neto	<u>9,657,848</u>	<u>8,331,151</u>
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	<u>(52,858)</u>	<u>(57,529)</u>
Otros ingresos operacionales (Nota 26)		
Participación en empresas vinculadas	227,906	131,722
Comisiones por servicios	2,763,165	2,556,166
Comisiones por cambio	386,460	349,344
Ingresos diversos	269,549	306,605
	<u>3,647,080</u>	<u>3,343,837</u>
Otros gastos operacionales (Nota 26)		
Comisiones por servicios	(489,524)	(404,512)
Gastos diversos	(224,224)	(372,236)
	<u>(713,748)</u>	<u>(776,748)</u>
Resultado operacional bruto	<u>12,538,322</u>	<u>10,840,711</u>
Gastos operativos		
Sueldos y compensaciones al personal (Nota 28)	(3,776,473)	(3,247,147)
Servicios de terceros	(1,021,226)	(924,554)
Depreciación y amortización	(383,814)	(357,201)
Otras provisiones (Nota 14)	(244,854)	(146,277)
Otros gastos (Nota 29)	(2,712,302)	(2,186,002)
	<u>(8,138,669)</u>	<u>(6,861,181)</u>
Resultado operacional neto	<u>4,399,653</u>	<u>3,979,530</u>
Otros ingresos (gastos) (Nota 27)		
Otros ingresos	532,327	524,332
Otros gastos	(137,070)	(131,961)
	<u>395,257</u>	<u>392,371</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	<u>4,794,910</u>	<u>4,371,901</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 22)	(657,631)	(517,406)
Resultado del ejercicio	<u>4,137,279</u>	<u>3,854,495</u>
Atribuible a:		
Propietario de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)	3,852,007	3,580,886
Interés minoritario	285,272	273,609

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (Valores en miles de RD\$)

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Intereses y comisiones cobrados por créditos	8,903,443	7,011,994
Otros ingresos financieros cobrados	10,339,082	8,567,800
Otros ingresos operacionales cobrados	3,702,074	3,418,731
Intereses pagados por captaciones	(3,713,022)	(2,651,717)
Intereses y comisiones pagados por financiamientos	(180,255)	(133,105)
Gastos generales y administrativos pagados	(6,643,096)	(5,656,342)
Otros gastos operacionales pagados	(5,074,434)	(4,475,354)
Impuesto sobre la renta pagado	(497,886)	(283,656)
Pagos diversos por actividades de operación	(138,217)	(215,614)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,697,688	5,582,737
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Interbancarios otorgados	(8,850,000)	(10,128,000)
Interbancarios cobrados	8,850,000	10,128,000
Disminución (aumento) en inversiones	981,605	(10,535,349)
Producto de la venta de inversiones en acciones	294,268	237,672
Créditos otorgados	(73,217,787)	(61,370,483)
Créditos cobrados	63,165,371	52,936,801
Adquisición de propiedad, muebles y equipo	(349,045)	(556,875)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipo	25,695	68,378
Producto de la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	200,412	94,519
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(8,899,481)	(19,125,337)
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Captaciones recibidas	166,996,075	149,218,874
Devolución de captaciones	(161,111,088)	(135,849,234)
Interbancarios obtenidos	1,745,000	600,000
Interbancarios pagados	(1,745,000)	(600,000)
Adquisición (amortización) de deuda subordinada	296,941	(233,557)
Operaciones de fondos tomados a préstamos	7,155,152	7,657,224
Operaciones de fondos pagados	(8,247,466)	(4,977,139)
Dividendos pagados	(1,668,693)	(1,380,156)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	3,420,921	14,436,012
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO	1,219,128	893,412
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	22,006,266	21,112,854
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	23,225,394	22,006,266

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (Valores en miles de RD\$)

Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
Resultado del ejercicio	<u>4,137,279</u>	<u>3,854,495</u>
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisiones		
Cartera de créditos	621,478	785,741
Inversiones	1,000	47,142
Bienes recibidos en recuperación de créditos	117,200	75
Rendimientos por cobrar	120,279	88,153
Otras provisiones	6,375	16,049
Liberación de provisiones	(20,346)	(21,066)
Depreciaciones y amortizaciones	383,814	357,201
Beneficios al personal y otros relativos	866,905	701,361
Impuesto sobre la renta diferido	(66,682)	4,403
Ganancia en venta de propiedad, muebles y equipo, neta	(3,592)	(3,690)
Ganancia en venta de bienes recibidos en recuperación de créditos, neta	(12,469)	(836)
Pérdida por inversiones	1,106,116	406,120
Reservas técnicas	222	26,076
Impuesto sobre la renta	657,631	517,406
Participación en otras empresas, neta	(172,689)	(119,396)
Fluctuación cambiaria	54,994	74,894
Interés de los accionistas minoritarios	(285,272)	(273,609)
Incobrabilidad de cuentas a recibir	12,661	10,220
Provisión para contingencias legales		9,000
Otros ingresos	(161,000)	
Cambios netos en activos y pasivos		
Rendimientos por cobrar	(399,869)	(492,925)
Cuentas por cobrar	134,261	1,331
Primas por cobrar	(3,059)	843
Cargos diferidos	541,775	159,902
Activos diversos	(163,096)	1,860
Intereses por pagar de deuda subordinada	(2,583)	(3,738)
Intereses por pagar	742	20,493
Acreedores de seguros y fianzas	53,804	238,972
Otros pasivos	<u>(828,191)</u>	<u>(823,740)</u>
Total de ajustes	<u>2,560,409</u>	<u>1,728,242</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6,697,688</u>	<u>5,582,737</u>

Revelación de transacciones no monetarias en Nota 35.

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (Valores en Miles de RD\$)

	Capital Pagado	Capital Adicional Pagado	Otras Reservas Patrimoniales	Superávit por Revaluación de Terrenos y Edificios	Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Ajuste por Conversión de Moneda	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio antes del Interés Minoritario	Interés Minoritario	Total Patrimonio después de Interés Minoritario
	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$	RD\$
Saldos al 1 de enero de 2010	5,890,887	593,640	557,376	508,281	57,484	34,291		2,760,310	10,402,269	618,300	11,020,569
Transferencia a resultados acumulados							2,760,310	(2,760,310)			
Dividendos pagados en Acciones	920,104	460,050					(1,380,154)			(63,007)	(63,007)
Efectivo							(1,380,156)		(1,380,156)	(138,153)	(1,518,309)
Resultado del ejercicio								3,580,886	3,580,886	273,609	3,854,495
Ajuste por conversión de moneda						17,813			17,813		17,813
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta					32,005				32,005	185	32,190
Efecto compra de acciones subsidiaria bancaria				244					244		244
Otros										29,191	29,191
Transferencia a otras reservas			123,723					(123,723)			
Saldos al 31 de diciembre de 2010	6,810,991	1,053,690	681,099	508,525	89,489	52,104		3,457,163	12,653,061	720,125	13,373,186
Transferencia a resultados acumulados							3,457,163	(3,457,163)			
Dividendos pagados en Acciones	1,112,461	556,232					(1,668,693)			(82,518)	(82,518)
Efectivo							(1,668,693)		(1,668,693)	(165,918)	(1,834,611)
Resultado del ejercicio								3,852,007	3,852,007	285,272	4,137,279
Ajuste por conversión de moneda						22,358			22,358		22,358
Efecto compra de acciones subsidiaria bancaria				410					410		410
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta					(63,387)				(63,387)	(116)	(63,503)
Otros										(4,879)	(4,879)
Transferencia a otras reservas			111,246					(111,246)			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7,923,452	1,609,922	792,345	508,935	26,102	74,462	119,777	3,740,761	14,795,756	751,966	15,547,722

Para ser leídos conjuntamente con las notas a los estados financieros consolidados.

Luis Molina Achécar
Presidente

Josefina Mejía de Sosa
Contralor

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

1. Entidad

El Centro Financiero BHD, S. A. (en adelante el Centro), subsidiaria del Grupo BHD, S. A., se constituyó el 1 de enero de 1999 bajo las leyes de la República Dominicana. El Centro y sus subsidiarias (en adelante el Centro Consolidado) se dedican a prestar servicios de naturaleza financiera: intermediación financiera (préstamos, inversión y captaciones de depósitos y financiamientos), administración de fondos de pensiones y de servicios de salud, seguros (hasta el 28 de diciembre de 2010), tarjetas de crédito y su procesamiento (hasta el 20 de octubre de 2010), gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, suscripción y venta de valores, administración de emisiones de valores de clientes empresariales, remesas de divisas, entre otros.

EL domicilio y la administración general del Centro, tiene su sede en la Avenida 27 de Febrero esquina Winston Churchill, Santo Domingo.

El detalle de los principales funcionarios es:

Nombre	Posición
Luis Molina Achécar	Presidente
Josefina Mejía de Sosa	Contralor
Quilvio Cabral	Administración de Riesgo
Ismenia Ureña	Auditor Interno
José Luis Alonso Lavín	Asistente del Presidente
Luis Bencosme	Asistente del Presidente

El detalle de la cantidad de oficinas y cajeros automáticos del Centro Consolidado es:

Ubicación	2011		2010	
	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos	Oficinas (*)	Cajeros Automáticos
Zona metropolitana	66	142	70	118
Interior del país	54	140	60	121
Exterior del país	1		1	
	<u>121</u>	<u>282</u>	<u>131</u>	<u>239</u>

(*) Corresponde a sucursales, agencias, centros de servicios y estafetas del Centro Consolidado. Al 31 de diciembre de 2011 el principal banco subsidiario reorganizó el agrupamiento de algunas de sus oficinas entre las zonas metropolitana y el interior del país.

Las actividades que efectúan las empresas que conforman el Centro Consolidado son:

Entidades Financieras Reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Banco BHD, S. A., Banco Múltiple

El Banco es la principal subsidiaria del Centro Consolidado y ofrece servicios múltiples bancarios a las empresas de propiedad privada y público en general. Sus principales actividades son las de préstamos, inversión, captación de depósitos y financiamientos.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, S. A.

Es una institución financiera dedicada a proveer financiamientos al sector de la micro y mediana empresa. Sus principales actividades son el otorgamiento de préstamos comerciales a la microempresa y de consumo, captación de depósitos de ahorros y valores en circulación.

Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana, S. A.

Se dedica a la compra y venta de monedas extranjeras en efectivo, cheques o cualquier otro instrumento de pago internacional, bajo las condiciones establecidas para el mercado libre de divisas en la República Dominicana, así como también en el exterior bajo la modalidad de empresa remesadora. Además, se dedica a operaciones de compra y venta de divisas entre los agentes de cambio autorizados.

Otras Entidades Financieras Reguladas por Organismos de la República Dominicana

ARS Palic Salud, S. A. – Regulada por la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales de la República Dominicana

La subsidiaria funciona como administradora de riesgos de salud conforme lo establecido por la Ley de Seguridad Social No. 87-01, en virtud de las autorizaciones obtenidas de la Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales.

Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A. (en adelante AFP Siembra, S. A.) - Regulada por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana

Se dedica a administrar fondos de pensiones obligatorios, según establece la Ley No. 87-01, y fondos de pensiones complementarios.

BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. - Regulada por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana

Se dedica a actividades conexas y complementarias de las compañías del Centro, correspondientes a la gestión y realización de los negocios de inversiones, corretaje, garantías, asesorías, suscripción y venta de valores y efectos mercantiles de todo tipo, así como a operaciones de banca de inversión, preparación, mercadeo y administración de emisiones de valores de clientes empresariales y servicios de asesoría a clientes inversionistas.

Entidades Reguladas por la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana

Seguros Worldwide, S. A.

Se dedica a la venta de seguros colectivos de salud del exterior y está organizada bajo las leyes de la República Dominicana. El acta del Consejo de Administración del 16 de diciembre de 2009 aprobó la venta de las acciones que poseía en esta subsidiaria, la cual se materializó el 28 de diciembre de 2010. Véase Nota 36.

Mapfre BHD Compañía de Seguros, S. A.

La compañía funciona como aseguradora en el país, en virtud de las autorizaciones obtenidas de la Superintendencia de Seguros de la República Dominicana.

Entidad Regulada por Organismo de Panamá

BHD International Bank (Panamá), S. A.- Regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá

Este banco inició sus operaciones en diciembre de 2006 en la República de Panamá (en adelante Panamá) autorizado mediante Resolución S.B.P. No. 110-2006 del 18 de octubre de 2006. Se dedica principalmente a actividades de intermediación financiera.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Otras Subsidiarias

Las otras subsidiarias del Centro son Inversiones P.A., S. R. L., Leasing BHD, S. A. y Procecard, S. A. se dedican a actividades conexas y complementarias a las realizadas por el resto de las empresas que conforman el Centro. El Acta del Consejo de Administración del 20 de octubre de 2010 aprobó vender el 78% de la participación en acciones que el Centro poseía en la subsidiaria Procecard, S. A., la cual se materializó el 20 de octubre de 2010. Véase Nota 36.

El Centro y sus subsidiarias domiciliadas en el país mantienen sus registros y preparan sus estados financieros en pesos dominicanos (RD\$), excepto Inversiones P. A., S. R. L., cuya moneda funcional es el dólar estadounidense (US\$). La subsidiaria domiciliada en el exterior mantiene sus registros y prepara sus estados financieros en US\$.

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por el Comité de Auditoría del Centro el 22 de febrero de 2012.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

El Centro prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana en su Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras vigentes, los reglamentos, resoluciones, circulares y otras disposiciones específicas emitidas por esa Superintendencia de Bancos y la Junta Monetaria de la República Dominicana, dentro del marco de la Ley Monetaria y Financiera. Las Normas Internacionales de Información Financiera son usadas como normas supletorias en ciertas situaciones no previstas en el referido marco contable. Las prácticas de contabilidad para instituciones financieras difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables para instituciones financieras, por consiguiente los presentes estados financieros consolidados no pretenden presentar la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo consolidados de conformidad con dichas Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros consolidados del Centro están preparados en base al costo histórico, excepto por las inversiones negociables y disponibles para la venta que están a su valor razonable y algunos terrenos y edificios presentados a su valor revaluado.

Los estados financieros consolidados, incluyendo sus notas, se presentan en miles de pesos dominicanos (RD\$) y en miles de dólares estadounidenses (US\$), u otras monedas para las notas, según corresponda.

Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Centro Financiero BHD, S. A. y subsidiarias poseídas en un 50% y más que son: Banco BHD, S. A., Banco Múltiple, Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, S. A., Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana, S. A., ARS Palic Salud, S. A., Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A., Seguros Worldwide, S. A. (hasta el 28 de diciembre de 2010), BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A., Procecard, S. A. (hasta el 20 de octubre de 2010), Leasing BHD, S. A., Inversiones P.A., S. R. L., establecidas de acuerdo con las leyes de la República Dominicana y BHD International Bank (Panamá), S. A. establecida bajo las leyes de Panamá. Los saldos y transacciones entre las empresas que consolidan con el Centro han sido eliminados en la consolidación. Las políticas contables de las subsidiarias son sustancialmente consistentes con las políticas contables adoptadas por el Centro. En caso de existir subsidiarias en proceso de venta se continúa su registro bajo el método patrimonial/consolidación hasta recibir la aprobación del organismo regulador o se haga efectiva la venta.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana (en adelante Superintendencia de Bancos) difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en algunos aspectos. Se resumen a continuación ciertas diferencias:

- i) De acuerdo con lo requerido por la Superintendencia de Bancos, la provisión para la cartera de créditos corresponde al monto determinado en base a una evaluación de riesgos realizada por los bancos subsidiarios siguiendo lineamientos específicos. Los niveles de provisiones para los créditos comerciales denominados mayores deudores se miden de conformidad a la clasificación asignada a cada crédito y para los créditos comerciales denominados menores deudores, créditos de consumo e hipotecarios en base a los días de atraso. La evaluación para los mayores deudores comerciales incluye la documentación de los expedientes de crédito, considerando las cifras de los estados financieros del prestatario, el comportamiento de pago y los niveles de garantía, siguiendo los lineamientos del Reglamento de Evaluación de Activos (en lo adelante REA), el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y circulares relacionadas.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, para la evaluación de la cartera de créditos a fines de determinar la existencia o no de deterioro, se separan los préstamos en individual y colectivamente evaluados. Para los préstamos individuales, se considera el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original. En el caso de los créditos colectivamente evaluados, se considera la estimación de los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, análisis de experiencia de pérdida histórica y opiniones de la gerencia sobre si la situación económica actual y las condiciones de los créditos pueden cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas. La provisión se reconoce, si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, la cual resultaría ser el monto de la diferencia entre el valor en libros de los préstamos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de dichos créditos, descontados a la tasa de interés efectiva original.

- ii) La cartera de inversiones se clasifica de acuerdo a categorías de riesgo determinadas por la Superintendencia de Bancos que requiere provisiones específicas, siguiendo los lineamientos del REA, el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente y disposiciones específicas. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren determinar provisiones en base a la evaluación de los riesgos existentes basadas en un modelo de pérdidas incurridas en lugar de un modelo de pérdidas esperadas.
- iii) La provisión para los bienes recibidos en recuperación de créditos se determina una vez transcurridos los 120 días subsiguientes a la adjudicación u obtención de la sentencia definitiva:
- *Bienes muebles*: en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18^{avo} mensual.
 - *Bienes inmuebles*: en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24^{avo} mensual.
 - *Títulos valores*: sigue la base de provisión de las inversiones.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos activos sean provisionados cuando exista deterioro en su valor.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- iv) Los rendimientos por cobrar con una antigüedad menor a 90 días son provisionados conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa y los rendimientos por cobrar con antigüedad superior a 90 días son provisionados al 100% si son créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días si son tarjetas de crédito. A partir de los últimos plazos se suspende el devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que las provisiones para rendimientos por cobrar se determinan en base a los riesgos existentes en la cartera (modelo de pérdidas incurridas en vez del modelo de pérdidas esperadas). Si hubiese deterioro los préstamos son ajustados y posteriormente se continúa el devengo de intereses sobre la base del saldo ajustado, utilizando la tasa de interés efectiva.
- v) Las entidades financieras traducen todas las partidas en moneda extranjera a la tasa de cambio oficial establecida por el Banco Central de la República Dominicana a la fecha del balance general. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los saldos en moneda extranjera sean traducidos a la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance general.
- vi) La Superintendencia de Bancos autoriza a las entidades de intermediación financiera a castigar un crédito con o sin garantía cuando ingresa a cartera vencida, excepto los créditos a vinculados, que deben ser castigados cuando se hayan agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores relacionados hayan sido retirados de sus funciones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren estos castigos inmediatamente cuando se determina que los préstamos son irrecuperables.
- vii) La Superintendencia de Bancos requiere que las provisiones mantenidas para un préstamo al momento de ejecutarse su garantía, sean transferidas y aplicadas al bien adjudicado. Las Normas Internacionales de Información Financiera sólo requieren provisión cuando el valor de mercado del bien sea inferior a su valor en libros o exista deterioro del mismo.
- viii) La presentación de ciertas revelaciones de los estados financieros según las Normas Internacionales de Información Financiera difiere de las requeridas por la Superintendencia de Bancos.
- ix) De conformidad con las prácticas bancarias, los otros ingresos operacionales, tales como comisiones por tarjetas de crédito, comisiones por cartas de crédito, son reconocidos como ingresos inmediatamente, en lugar de reconocerse durante el período de vigencia como requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.
- x) La Superintendencia de Bancos requiere que los programas de computación, mejoras a propiedad arrendada y plusvalía, entre otros, sean previamente autorizados por dicha Superintendencia para ser registrados como activos intangibles y se clasifiquen como bienes diversos hasta que sean autorizados. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estas partidas sean registradas directamente como activos intangibles, siempre y cuando las mismas vayan a generar beneficios económicos futuros.
- xi) La Superintendencia de Bancos requiere que las inversiones colocadas a corto plazo, de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, sean clasificadas como inversiones. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con vencimiento original de hasta tres meses sean clasificadas como equivalentes de efectivo.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- xii) La Superintendencia de Bancos requiere que las entidades de intermediación financiera clasifiquen las inversiones en valores en cuatro categorías: a negociar, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda. En esta última categoría se clasifican las inversiones que no cotizan en un mercado activo u organizado, y no incluidas en las categorías anteriores. Las Normas Internacionales de Información Financiera no establecen la categoría de otras inversiones en instrumentos de deuda y la clasificación dependerá de la intención de la gerencia.
- xiii) De conformidad con las regulaciones bancarias vigentes, se clasifica como actividades de inversión y de financiamiento, los flujos de efectivo de la cartera de préstamos y depósitos de clientes, respectivamente. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los flujos de efectivo de estas transacciones se presenten como parte de los flujos de las actividades de operación.
- xiv) La Superintendencia de Bancos no requiere el ajuste por inflación de los estados financieros en República Dominicana. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se ajusten por inflación cuando la inflación acumulada de tres años excede el 100% y existan elementos cualitativos que contribuyen a la existencia de una economía hiperinflacionaria.
- xv) De conformidad con las prácticas bancarias vigentes, se debe revelar en forma cuantitativa los riesgos a los cuales está expuesto derivado de sus instrumentos financieros, tales como los riesgos de tasa de interés y de liquidez y calidad crediticia de los préstamos, entre otros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren divulgaciones adicionales que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la importancia de los instrumentos financieros en relación a la posición financiera y resultados de la entidad y b) la naturaleza y el alcance de los riesgos resultantes de los instrumentos financieros a los cuales la entidad está expuesta durante el ejercicio y a la fecha de reporte y cómo la entidad maneja esos riesgos.
- xvi) La Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que se registre una provisión para operaciones contingentes, las cuales incluyen garantías otorgadas, cartas de créditos emitidas no negociadas y líneas de créditos de utilización automática, en base a una clasificación por categorías de riesgo siguiendo los lineamientos del REA. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren registrar una provisión cuando exista una obligación presente como resultado de un suceso pasado, es decir que sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- xvii) La Superintendencia de Bancos no requiere la contabilización de derivados en los contratos de venta de divisas que el principal banco subsidiario realizó con el Banco Central de la República Dominicana y a la vez, permite que los valores de divisas vendidos al cierre del ejercicio según estos contratos, sean divulgados como saldos en moneda extranjera en nota a los estados financieros. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el registro de derivados que se incluyen en este tipo de contratos, como también divulgar los activos y pasivos en moneda extranjera existentes al cierre del ejercicio.
- xviii) La Superintendencia de Bancos permitió a los bancos de servicios múltiples la revaluación de los inmuebles al 31 de diciembre del 2004. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que estas actualizaciones deben hacerse cada vez que haya cambios significativos en el valor de dichos activos, en activos con valores muy cambiantes dicha revaluación debe calcularse anualmente y en activos con cambios insignificantes de tres a cinco años.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- xix) La reserva de siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR), se calcula sobre el 10% de los reclamos incurridos durante el periodo vigente menos los incurridos del año anterior. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las pérdidas incurridas y cuantificables se contabilicen contra resultados de cada período con base a estimaciones.

Los efectos sobre los estados financieros consolidados de estas diferencias entre las bases de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera no han sido cuantificados.

Las principales políticas contables establecidas para la preparación de los estados financieros consolidados son:

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la gerencia haga estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los estimados se usan principalmente para contabilizar las provisiones para activos riesgosos, compensaciones a empleados y personal ejecutivo, programa de fidelidad de clientes, depreciación y amortización de activos a largo plazo, deterioro de los activos de largo plazo, impuestos sobre la renta y contingencias. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Conversión de Moneda Extranjera

Los estados financieros de la subsidiaria consolidada directa domiciliada en el exterior y la empresa local Inversiones P. A., S. R. L., cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, fueron traducidos a pesos dominicanos usando las tasas de cambio de RD\$38.7243:US\$1 (2010: RD\$37.4225:US\$1) para activos y pasivos, tasas de cambio históricas para convertir las cuentas del patrimonio y tasas de cambio promedio de RD\$38.0127:US\$1 (2010: RD\$36.7376:US\$1) para traducir las cuentas de resultados. El ajuste resultante de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias, es presentado por separado en el patrimonio neto.

Inversiones en Valores

El Instructivo para la Clasificación, Valoración y Medición de las Inversiones en Instrumentos de Deuda clasifica las inversiones en valores negociables, disponibles para la venta, mantenidas hasta el vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda que se resumen a continuación:

- Negociables: Son aquellas inversiones que las entidades tienen en posición propia, con la intención de obtener ganancias derivadas de las fluctuaciones en sus precios como participantes de mercado, que se coticen en una bolsa de valores u otro mercado organizado. Las inversiones negociables se registran a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados como una ganancia o pérdida por fluctuación de valores. Esos valores no pueden permanecer en esta categoría más de 180 días de su fecha de adquisición, plazo durante el cual deben ser vendidos.
- Disponibles para la venta: Comprenden las inversiones en valores mantenidas intencionalmente para obtener una adecuada rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez o inversiones que la entidad está dispuesta a vender en cualquier momento, y que estén cotizadas en un mercado activo u organizado. Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable y las variaciones del valor de mercado se reconocen en el estado de patrimonio.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- **Mantenidas hasta el vencimiento:** Son aquellas inversiones que la entidad tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento, cotizarse en un mercado activo u organizado y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. La prima o el descuento se amortizan a la cuenta de resultados durante la vigencia del título. Las inversiones mantenidas a vencimiento netas no exceden sus valores realizables.
- **Otras inversiones en instrumentos de deudas:** En esta categoría se incluyen las inversiones en otros instrumentos de deuda adquiridos que por sus características no califican para ser incluidas en las categorías anteriores y para los que no existe un mercado activo para su negociación, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se clasifican en esta categoría.

El tipo de valor o instrumento financiero y su monto se presentan en la Nota 6.

Provisión para Inversiones en Valores

Para las inversiones en valores en instrumentos de deuda locales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA, y para las emisiones de títulos valores en instrumentos de deuda internacionales, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad, se determina tomando como base las calificaciones de riesgo otorgadas por las firmas calificadoras internacionales reconocidas por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, o cualquier otra firma calificadora de reconocimiento internacional, aplicándole los porcentajes de provisión que corresponda de acuerdo a las categorías de riesgo establecidas por el REA.

Las inversiones en el Banco Central de la República Dominicana y en los títulos de deuda del Ministerio de Hacienda se consideran sin riesgo, por lo tanto no están sujetas a provisión.

Los excesos en provisión para inversiones no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones de empresas no consolidadas donde el Centro no posee influencia significativa se registran al costo, sin exceder su valor razonable y se registran bajo el método de participación patrimonial las inversiones en las empresas donde posee influencia significativa.

Las características, restricciones, valor nominal, valor de mercado y cantidad de acciones en circulación de las inversiones en acciones se presentan en la Nota 11.

Provisión para Inversiones en Acciones

Para las inversiones en acciones, el importe de las pérdidas esperadas por deterioro o irrecuperabilidad se determina tomando como base los criterios utilizados para la evaluación de los mayores deudores comerciales, acorde con lo establecido por el REA.

Los excesos en provisión para inversiones no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Cartera de Créditos

Los créditos están registrados por el monto del capital pendiente, menos la correspondiente provisión. La compra de cartera de créditos se registra a su valor nominal menos su correspondiente provisión. Los descuentos obtenidos se registran como pasivos.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Para fines de la determinación del cálculo de intereses de créditos a tarjetahabientes, se considera como base del cálculo sólo la parte del capital.

Provisión para Cartera de Créditos

El REA aprobado por la Junta Monetaria en su Primera Resolución del 29 de diciembre de 2004 y el Instructivo para el Proceso de Evaluación de Activos en Régimen Permanente emitido por la Superintendencia de Bancos el 7 de marzo de 2008 establecen el procedimiento para el proceso de evaluación y constitución de provisiones de la cartera de créditos, inversiones, bienes recibidos en recuperación de créditos y contingencias.

De acuerdo con el REA la estimación para cubrir riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos depende del tipo de crédito, los cuales se subdividen en mayores deudores comerciales, menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios.

La estimación de la provisión se determina como sigue:

- a) Mayores deudores comerciales: Se basa en un análisis categorizado de cada deudor en función de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, a ser efectuado por los bancos subsidiarios del Centro de forma trimestral para el 100% de su cartera de mayores deudores comerciales (sujeta a revisión por la Superintendencia de Bancos), y en porcentajes específicos según la clasificación del deudor, excepto por los créditos a instituciones del Gobierno Central y otras instituciones públicas que se clasifican de acuerdo a lo establecido por el Instructivo para la Evaluación de Crédito, Inversiones y Operaciones Contingentes del Sector Público. Las garantías, como factor de seguridad en la recuperación de operaciones de créditos, son consideradas como un elemento secundario y no son tomadas en consideración en la clasificación del deudor, aunque sí en el cómputo de la cobertura de las provisiones necesarias.
- b) Menores deudores comerciales, créditos de consumo e hipotecarios: Se determina en base a los días de atraso.

Las provisiones por los riesgos que se determinen para la cartera de créditos de una entidad de intermediación financiera, conforme a las normas de clasificación de cartera, distinguen tres tipos de provisiones: específicas, genéricas y procíclicas. Las provisiones específicas son aquellas requeridas para créditos específicos según sea su clasificación de acuerdo con la normativa vigente (créditos B, C, D y E). Las genéricas son aquellas provisiones que provienen de créditos con riesgos potenciales o implícitos. Todas aquellas provisiones que provienen de créditos clasificados en "A" se consideran genéricas (estas provisiones son las mínimas establecidas por la Superintendencia de Bancos).

Las provisiones procíclicas son aquellas que podrán constituir las entidades de intermediación financiera para hacer frente al riesgo potencial de los activos y contingencias ligado a las variaciones en el ciclo económico, de hasta un 2% de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Estas provisiones han sido determinadas por el Centro Consolidado en base a un modelo de riesgo, el cual incluye el análisis de su cartera de créditos y el impacto de la economía sobre dicha cartera de créditos, la experiencia previa de eventos pasados y otros factores que a criterio de la administración, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas futuras de la cartera de créditos producto de los cambios en los ciclos económicos.

Los excesos en provisión para cartera de créditos no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos, excepto las provisiones para rendimientos por cobrar a más de 90 días y los créditos D y E en moneda extranjera.

Con respecto a la cartera vencida para los préstamos en cuotas, se aplica un mecanismo de arrastre mediante el cual después de 90 días se considera el total del capital como vencido.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

En relación a los créditos reestructurados, a los comerciales se asigna una clasificación inicial no mejor de “C” independientemente de su capacidad y comportamiento de pago y riesgo país, que podrá ser modificada a una categoría de riesgo mejor dependiendo de la evolución de su pago. En el caso de los créditos reestructurados de consumo e hipotecarios, se les asigna una clasificación de riesgo inicial “D” para fines de la constitución de las provisiones correspondientes, debiendo mantenerse en esa categoría dependiendo de su evolución de pago, pero en ningún caso su clasificación será mejor que “B”.

Para los créditos en moneda extranjera clasificados D y E se constituye una provisión del 100% de los ingresos generados por la diferencia positiva en la fluctuación de la moneda de dichos créditos. La Superintendencia de Bancos emitió el 25 de julio de 2011 la circular SB No. 002/11, que establece una dispensa por dos años que termina el 31 de julio de 2013, para no realizar constitución de estas provisiones para este tipo de créditos que tengan atrasos menores a 90 días.

Los castigos de préstamos están constituidos por las operaciones mediante las cuales las partidas irre recuperables son eliminadas del balance, quedando sólo en cuentas de orden. En el caso de que la entidad de intermediación financiera no tenga constituido el 100% de la provisión de un activo, deberá constituir el monto faltante antes de efectuar el castigo, de manera que no afecte el nivel de provisiones requeridos de los demás créditos. Un crédito puede ser castigado, con o sin garantía, desde el primer día que ingrese a cartera vencida, excepto los créditos con vinculados que sólo se podrán castigar cuando se demuestre que se han agotado todos los procesos legales de cobro y los funcionarios y/o directores directamente relacionados han sido retirados de sus funciones. Los créditos castigados permanecen en las cuentas de orden hasta tanto no sean superados los motivos que dieron lugar a su castigo.

Las garantías que respaldan las operaciones de créditos son clasificadas, según el REA, en función de sus múltiples usos y facilidades de realización. Cada tipificación de garantía es considerada como un elemento secundario para el cómputo de la cobertura de las provisiones en base a un monto admisible establecido para los deudores comerciales. Las garantías admisibles son aceptadas en base a los porcentajes de descuento establecidos en dicho reglamento, sobre su valor de mercado. Estas se clasifican en:

- Polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso múltiple, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- No polivalentes, son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, de difícil realización dado su origen especializado.

Las garantías se valúan al valor de mercado, es decir, su valor neto de realización, mediante tasaciones o certificaciones preparadas por profesionales calificados e independientes, con una antigüedad no superior de 12 meses para los bienes muebles, excluyendo los títulos de renta fija, y un plazo no mayor de 18 meses para los bienes inmuebles.

Provisión para Rendimientos por Cobrar

La provisión para rendimientos vigentes por cobrar es calculada usando porcentajes específicos conforme a la clasificación otorgada a la cartera de créditos correlativa. La provisión para los rendimientos por cobrar de créditos de consumo, microempresa e hipotecarios, se basa en porcentajes específicos de cada tipo en función de la antigüedad de saldos establecida por el REA. Los rendimientos por cobrar se provisionan 100% a los 90 días de vencidos para los créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días para las tarjetas de créditos, a partir de ese plazo se suspende su devengamiento y se contabilizan en cuentas de orden.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Propiedades, Muebles y Equipo y el Método de Depreciación Utilizado

Las propiedades, muebles y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada, excepto los terrenos y edificios existentes al 31 de diciembre de 2004 del principal banco subsidiario del Centro, los cuales fueron revaluados conforme lo permitido por las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial. Los costos de mantenimiento y las reparaciones que no mejoran o aumentan la vida útil del activo se llevan a gastos según se incurren. El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza. Cuando los activos son retirados, su costo y depreciación acumulada se eliminan de las cuentas correspondientes y cualquier ganancia o pérdida se incluye en los resultados.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Los valores revaluados son depreciados a través del cargo a resultados del período con crédito a la cuenta de depreciación acumulada.

El estimado de vida útil de los activos es el siguiente:

Categoría	Vida Útil Estimada
Edificaciones	Entre 30 y 50 años
Mobiliario y equipo	
Mobiliario y equipo	Entre 3 y 10 años
Equipo de transporte	5 años y 6 años
Equipo de cómputo	Entre 3 y 10 años
Otros muebles y equipo	Entre 5 y 10 años
Mejora en propiedades arrendadas	Entre 3 y 5 años

Por resolución de la Junta Monetaria el exceso del límite del 100% del patrimonio técnico permitido para la inversión en activos fijos debe ser provisionado en el año.

Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor costo de:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.
- El saldo contable correspondiente al capital del crédito, más los intereses y/o cuentas por cobrar que se cancelan.

Provisión para Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

El REA establece un plazo máximo de enajenación de los bienes recibidos en recuperación de créditos de tres años contados a partir de 120 días de la fecha de adjudicación u obtención de la sentencia definitiva del bien, constituyéndose provisión de acuerdo con los criterios siguientes:

Bienes muebles:	En un plazo de 2 años, en forma lineal a partir del sexto mes, a razón de 1/18 ^{avo} mensual.
Bienes inmuebles:	En un plazo de 3 años, en forma lineal a partir del primer año, a razón de 1/24 ^{avo} mensual.
Títulos valores:	Sigue la base de provisión de las inversiones.

La provisión correspondiente a la cartera de créditos para deudores, cuyas garantías han sido adjudicadas a favor de los bancos subsidiarios, debe transferirse a provisión para bienes adjudicados. La provisión de bienes adjudicados que hayan sido vendidos no puede liberarse sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos; sin embargo, puede transferirse a otros activos riesgosos sin previa autorización.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

El deterioro en el valor de los bienes adjudicados determinado por la diferencia entre el valor contabilizado y el valor de mercado, según tasaciones independientes, se lleva a gasto cuando se conoce.

Cargos Diferidos

Los otros cargos diferidos incluyen impuesto sobre la renta diferido, seguros pagados por anticipado y otros pagos anticipados por concepto de gastos que aún no se han devengado. Se imputan a resultados a medida que se devenga el gasto.

Activos Intangibles y Método de Amortización Utilizado

Los activos intangibles corresponden a erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se efectuaron. Dentro de este rubro se incluyen el software adquirido y la plusvalía adquirida. Se requiere previa autorización de la Superintendencia de Bancos para el registro de partidas en las cuentas que componen los activos intangibles.

Los activos intangibles se valúan al costo, neto de su amortización acumulada mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de 3 a 5 años, excepto en el caso de la plusvalía adquirida que se registra como el exceso del costo de adquisición con relación al valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. La plusvalía es revisada anualmente para determinar si existe deterioro y es llevada al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

Activos y Pasivos en Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se expresan a la tasa de cambio de cierre establecida por el Banco Central de la República Dominicana para las instituciones financieras a la fecha de los estados financieros consolidados. Las diferencias entre las tasas de cambio de las fechas en que las transacciones se originan y aquellas en que se liquidan, y las resultantes de las posiciones mantenidas por el Centro Consolidado, se incluyen en los resultados corrientes.

Costo de Beneficios de Empleados

Bonificación

El Centro Consolidado concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados en base a acuerdos de trabajo y a un porcentaje sobre las ganancias obtenidas antes de dichas compensaciones, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del período.

Otros Beneficios

El Centro Consolidado otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país en donde está constituido el Centro y sus subsidiarias; así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas de incentivos al personal.

Prestaciones Laborales

La Ley requiere en determinadas circunstancias el pago de prestaciones sociales a los empleados. El valor de esta compensación depende de varios factores incluyendo el tiempo que ha trabajado el empleado y su nivel de remuneración. Estas compensaciones se reconocen en resultados en el momento en que se incurren o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Plan de Pensiones

Los funcionarios y empleados del Centro Consolidado, con el propósito de acogerse a lo establecido en la Ley No. 87-01 del 9 de mayo de 2001 del Sistema Dominicano de Seguridad Social, están afiliados al sistema de Administración de Pensiones, principalmente en la subsidiaria Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.

Valores en Circulación

Comprenden las obligaciones derivadas de la captación de recursos del público a través de la emisión de certificados financieros, certificados de inversión y otros valores emitidos por el principal banco subsidiario que se encuentran en poder del público. El saldo incluye los cargos devengados por estas obligaciones que se encuentran pendientes de pago. Los gastos financieros correspondientes a intereses, comisiones, diferencias de cambio y otros cargos financieros originados en los valores en circulación, se registran en el período en que se devengan.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos más Significativos

Ingresos y Gastos por Intereses Financieros

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos y los gastos por intereses sobre captaciones se registran en el Estado de Resultados Consolidados sobre la base de acumulación de interés simple, excepto los correspondientes a cuentas de ahorro y certificados financieros con intereses capitalizables los cuales se acumulan utilizando el método del interés compuesto. La acumulación de ingresos por intereses se suspende cuando cualquier cuota de capital o intereses de préstamos por cobrar complete 90 días de estar en mora para los créditos comerciales, de consumo e hipotecarios y a los 60 días para las tarjetas de crédito, a partir de ese plazo se suspende el reconocimiento de ingresos y se contabilizan en cuentas de orden. Solamente se reconocen como ingresos los intereses registrados en cuentas de orden cuando éstos son efectivamente cobrados.

Los ingresos por intereses sobre inversiones mantenidas a vencimiento y otras inversiones en instrumentos de deuda, se registran sobre la base de acumulación de interés simple. Los ingresos generados por las inversiones cero cupón se registran en forma lineal en base a su tasa de descuento. Los ingresos y gastos resultantes de la valuación de las inversiones negociables a valor de mercado se registran en los resultados en la fecha en que se conocen.

Ingresos por Comisiones y Otros Servicios Varios

Los ingresos por comisiones y otros servicios varios provenientes del manejo de cuentas, giros y transferencias, garantías y avales, compra y venta de divisas, cobranzas por cuenta ajena y otros, son reconocidos sobre bases de acumulación cuando los servicios han sido provistos a los clientes.

Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos se contabilizan cuando se devengan y los otros gastos cuando se generan, y para transacciones específicas se contabilizan de acuerdo con lo establecido por el regulador.

Ingresos de Compañía de Seguro

Los ingresos por primas de seguros y por administración de pólizas son reconocidos en el momento de la suscripción y entrada en vigencia de la póliza. Las primas que hayan sido suscritas y cuyo inicio de vigencia sea posterior a la fecha de emisión, se consideran primas diferidas y se reconocen en el rubro de otros pasivos hasta su entrada en vigencia.

Los ingresos por fraccionamiento de prima se originan por facilidades de pago en cuotas y se reconocen en cada facturación de una póliza vigente.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Las comisiones sobre primas cedidas en reaseguro son registradas en el momento del registro del ingreso por prima suscrita, en función a los porcentajes preliminares pactados en los contratos con los reaseguradores. Los porcentajes de comisiones son ajustados de acuerdo a la frecuencia y condición de los contratos al momento de la liquidación final de estos y cuando el reasegurador las confirme.

Ingresos de Administradora de Fondos de Pensiones

La subsidiaria administradora de fondos de pensiones recibe ingresos de sus afiliados y de los empleadores por concepto de comisión de administración y comisión complementaria, así como por servicios opcionales ofrecidos.

El ingreso por comisión por administración se recibe solamente por el Fondo Contributivo (T-1) y se reconoce cuando se realiza la dispersión de los recursos en las cuentas de la Administradora, en base al 0.5% del salario cotizable.

El ingreso por comisión complementaria corresponde al 30% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Contributivo (T-1) por encima de la tasa pasiva promedio ponderada del mes anterior de los certificados de depósito a plazo fijo, a los certificados de depósito a plazo indefinido y a los certificados financieros, emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples. Dicha tasa es informada a las AFPs por la Superintendencia de Pensiones de acuerdo con la información suministrada por el Banco Central.

El ingreso por comisión complementaria corresponde además, al 50% del rendimiento obtenido de la administración de las inversiones del Fondo Complementario (T-3) por encima de la tasa promedio simple del mes anterior (a partir de noviembre de 2011 en base a la tasa promedio ponderada del mes anterior) de los certificados de depósito a plazo fijo, los certificados de depósito a plazo indefinido y los certificados financieros, emitidos por los bancos comerciales y de servicios múltiples publicada por el Banco Central.

Ingresos de Administradora de Riesgo de Salud

La subsidiaria administradora de riesgo de salud reconoce sus ingresos por servicios bajo el método de lo devengado. Para el Plan de Servicios de Salud, los ingresos se reconocen y facturan cuando UNIPAGO remite a la ARS el reporte de afiliados en forma mensual y para los planes especiales de medicina prepagada y planes voluntarios, los ingresos se reconocen al momento de iniciar la vigencia de la póliza.

Otros Ingresos del Puesto de Bolsa

En el Puesto de Bolsa las comisiones por estructuración de emisiones se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con el cliente. Las comisiones por la colocación de emisiones, se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

Otras Provisiones

Las provisiones se efectúan por obligaciones no formalizadas como tales, pero que son ciertas, ineludibles y de exigibilidad futura, y por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia puede darse o no, en función de lo cual el Centro Consolidado posiblemente deba asumir una obligación en el futuro.

Baja en un Activo Financiero

Los activos financieros son dados de baja cuando el Centro pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos. Esto ocurre cuando los derechos son realizados, expiran o son transferidos.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Deterioro del Valor de los Activos

El Centro Consolidado revisa sus activos de larga vida, tales como propiedades, muebles y equipo y la plusvalía adquirida, con la finalidad de determinar anticipadamente si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor contable de estos activos será recuperado en las operaciones. La recuperabilidad de un activo que es mantenido y usado en las operaciones, es medido mediante la comparación del valor contable de los activos con los flujos netos de efectivos descontados que se espera serán generados por este activo en el futuro. Si luego de hacer esta comparación se determina que el valor contable del activo ha sido afectado negativamente, el monto a reconocer como pérdida es el equivalente al exceso contable sobre el valor razonable de dicho activo.

Impuesto sobre la Renta

El Centro Consolidado reconoce el impuesto sobre la renta diferido siguiendo el método de los pasivos. De acuerdo con este método, los activos y pasivos son reconocidos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias que surgen entre la base contable y fiscal. Los activos y pasivos impositivos diferidos son medidos usando las tasas impositivas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que esas diferencias temporales se espera sean recuperadas o compensadas. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en la medida en que se tenga certeza que se generará ganancia imponible que esté disponible para ser utilizada contra la diferencia temporal. Por consiguiente, el gasto incluye los efectos entre ganancia según libros y ganancia imponible como resultado de incluir determinadas transacciones en la ganancia imponible de otros ejercicios. En adición, el instructivo para la autorización e integración en el capital de los resultados netos de revaluación de activos a valores de tasación no requiere el registro del diferido por efecto de revaluación. El saldo de impuesto sobre la renta diferido proveniente del antiguo método de lo percibido para contabilizar la provisión de activos riesgosos, los cuales no eran deducibles a los fines fiscales, se está amortizando en 11 años a partir del 2001 hasta el 2011, según autorizó la Dirección General de Impuestos Internos.

Las subsidiarias del Centro deben retener impuestos sobre los dividendos pagados en efectivo. El monto retenido se registra como un avance de impuesto, representando un crédito del impuesto a pagar en el futuro y se acredita al gasto corriente de impuesto sobre la renta en el año en que se realiza el pago. La provisión de impuesto sobre la renta incluye el impuesto a pagar corriente, el crédito por los anticipos de impuestos y el crédito por impuestos retenidos sobre los dividendos pagados en efectivo.

Contingencias

Se consideran como contingencias las operaciones por las cuales el Centro Consolidado, ha asumido riesgos crediticios que, dependiendo de hechos futuros, pueden convertirse en créditos directos y generarle obligaciones frente a terceros.

Provisión para Contingencias

La provisión para operaciones contingentes, que se clasifica como otros pasivos, comprende fianzas, avales y cartas de crédito, fondos para líneas de crédito de utilización automática, entre otros. Esta provisión se determina conjuntamente con el resto de las obligaciones de los deudores de la cartera de créditos, conforme a la clasificación de riesgo otorgada a la cartera de créditos correlativa y a la garantía admisible deducible a los fines del cálculo de la provisión. La naturaleza y los montos de las contingencias se detallan en la Nota 24.

Los excesos en provisión para contingencias no pueden ser liberados sin previa autorización de la Superintendencia de Bancos.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Reconocimiento de las Cuentas por Pagar a Prestadores de Servicios de Salud

Las cuentas por pagar a los prestadores de servicios de salud por servicios otorgados a los afiliados, se reconocen automáticamente cuando son autorizadas para dar el servicio y las procesadas para pago.

Reserva de Prima No Devengada

La reserva de prima no devengada corresponde a la proporción de la prima suscrita en los planes adicionales que al corte de los estados financieros consolidados no se ha consumido.

Reserva de Siniestros Incurridos pero No Reportados (IBNR)

Esta reserva representa el valor de los reclamos que a la fecha de corte de los estados financieros consolidados, han ocurrido pero no han sido reportados a la ARS. La Superintendencia de Salud y Riesgos Laborales especifica la forma de cálculo de esta reserva en base al 10% de los reclamos incurridos durante el período vigente menos los incurridos del año anterior.

Distribución de Dividendos

El principal banco subsidiario del Centro distribuye las utilidades del ejercicio de acuerdo con las aprobaciones de su Asamblea de Accionistas y de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos, que indica que los dividendos en efectivo no excedan el monto de los beneficios acumulados efectivamente cobrados.

Reclasificaciones

Algunas reclasificaciones han sido hechas a las cifras comparativas de 2010 para conformarlos con la presentación de 2011.

3. Transacciones en Moneda Extranjera y Exposición a Riesgo Cambiario

En el Balance General Consolidado se incluyen derechos y obligaciones en monedas extranjeras cuyos saldos incluyen el importe de la conversión a moneda nacional por los montos que se resumen a continuación:

	2011		2010	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Activos y Contingencias				
Fondos disponibles, equivalente a US\$274,024 (2010: US\$234,262); EUR\$14,138 (2010: EUR\$9,825) y Dólar Canadiense \$11; Francos Suizos \$2; Libra Esterlina \$1; Corona Noruega \$10; Real Brasileño \$13 en el 2011	292,340	11,320,679	247,049	9,245,178
Inversiones (neta), equivalente a US\$199,676 (2010: US\$349,676); EUR\$3,969 (2010: EUR\$8,420)	204,811	7,931,182	360,634	13,495,830
Cartera de créditos (neto)	430,786	16,681,886	337,246	12,620,588
Comisiones por cobrar	147	5,692	144	5,389
Cuentas por cobrar, equivalente a US\$5,562 (2010: US\$6,991); EUR\$13 (2010: EUR\$29)	5,579	216,036	7,029	263,033
Inversiones en acciones (neto)	912	35,317	2,612	97,748

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	2011		2010	
	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$	Importe en Moneda Extranjera US\$	Total en RD\$
Deudores por aceptaciones	3,651	141,347	1,894	70,866
Otros activos	66	2,556	138	5,164
Contingencias (a)	95,000	3,688,147	80,000	3,003,088
Total Activos y Contingencias	1,033,292	40,022,842	1,036,746	38,806,884
Pasivos y Contingencias				
Obligaciones con el público, equivalente a US\$732,777 (2010: US\$730,690); EUR\$16,824 (2010: EUR\$17,461)	754,546	29,219,255	753,414	28,194,620
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior, equivalente a US\$4,845 (2010: US\$7,681); EUR\$25 (2010: EUR\$24)	4,877	188,875	7,712	288,617
Fondos tomados a préstamo	100,285	3,883,466	138,111	5,168,459
Aceptaciones en circulación	3,651	141,347	1,894	70,866
Otros pasivos, equivalente a US\$20,230 (2010: US\$10,952); EUR\$85 (2010: EUR\$13)	20,340	787,652	10,969	410,484
Obligaciones subordinadas	22,727	880,083	15,304	572,707
Contingencias (a)	25,635	995,210	15,000	563,079
Total Pasivos y Contingencias	932,061	36,095,888	942,404	35,268,832
Posición larga (corta) de moneda extranjera	101,231	3,926,954	94,342	3,538,052

Los activos, pasivos y contingencias en moneda extranjera están sustancialmente convertidos a moneda nacional al 31 de diciembre de 2011 a la tasa de cambio RD\$38.7243:US\$1.00 (2010 - RD\$37.4225:US\$1.00), RD\$50.1054:EUR\$1.00 (2010 - RD\$48.7031:EUR\$1.00), RD\$59.8716: 1.00 Libra Esterlina, RD\$37.9278: 1.00 Dólar Canadiense, RD\$41.1567: 1.00 Franco Suizo, RD\$6.4619: 1.00 Corona Noruega, RD\$20.8330: 1.00 Real Brasileño.

- (a) La contingencia activa corresponde a contratos de venta de dólares firmados entre el principal banco subsidiario y el Banco Central de la República Dominicana al tipo de cambio de RD\$38.56 (2010: RD\$37.30), los cuales fueron suscritos en fechas 1 de diciembre de 2011 y 30 de noviembre de 2010, respectivamente, que incluyen coberturas cambiarias hasta el 29 de febrero de 2012 y el 31 de marzo de 2011, respectivamente. El diferencial cambiario positivo será liquidado en seis fechas establecidas en los contratos entre el 13 de enero y el 29 de febrero de 2012 (2010: 1 de febrero y el 31 de marzo de 2011). La contingencia pasiva corresponde a contratos de compra de dólares, firmados entre el principal banco subsidiario y una institución en los términos y condiciones indicados anteriormente, a excepción de la suscrita en diciembre de 2011, la cual será liquidada en el período comprendido entre el 9 de enero y el 29 de febrero de 2012. La contabilización y presentación de estas transacciones es conforme a la Carta Circular CC/07/10 emitida por la Superintendencia de Bancos.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

4. Fondos Disponibles

Los fondos disponibles consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Fondos disponibles		
Caja, incluye US\$18,091 (2010: US\$8,176); EUR\$1,665 (2010: EUR\$1,765) y Libra Esterlina \$1; Dólar Canadiense \$11; Francos Suizos \$2; Corona Noruega \$10; Real Brasileño \$13 en el 2011	2,700,019	1,850,921
Banco Central de la República Dominicana, incluye US\$171,435 (2010: US\$125,067)	15,682,693	15,194,053
Bancos del país, incluye US\$4 (2010: US\$3)	2,824	1,336
Bancos del extranjero, incluye US\$84,373 (2010: US\$100,972); EUR\$12,473 (2010: EUR\$8,060)	3,892,228	4,171,186
Otras disponibilidades		
Remesas en tránsito, incluye US\$121 (2010: US\$43)	947,627	788,739
Rendimientos por cobrar, incluye US\$1 en el 2010	3	31
	<u>23,225,394</u>	<u>22,006,266</u>

El encaje legal en pesos de los dos bancos locales subsidiarios del Centro ascendió a RD\$10,429 millones (2010: RD\$10,589 millones) y en dólares ascendió a US\$171 millones (2010: US\$125 millones), excediendo ambos la cantidad mínima requerida.

5. Fondos Interbancarios

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se detallan a continuación:

2011

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple León, S. A.	2	200,000	3	8.00%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	16	1,175,000	3	8.65%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	14	280,000	2	8.55%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	8	815,000	3	8.28%
Citibank, N. A.	22	4,760,000	2	8.29%
The Bank of Nova Scotia	2	120,000	3	9.00%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	6	750,000	7	8.62%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	5	500,000	1	8.75%
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	2	250,000	2	8.15%
		<u>8,850,000</u>		

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días Promedio	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	1	150,000	12	9.00%
Citibank, N. A.	4	545,000	1	7.46%
The Bank of Nova Scotia	4	450,000	1	8.89%
Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	2	350,000	4	8.50%
Banco Múltiple León, S. A.	2	250,000	8	9.05%
		<u>1,745,000</u>		

Durante el 2011 el principal banco subsidiario del Centro otorgó y tomó interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2011 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

Los movimientos de los fondos interbancarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 se detallan a continuación:

2010

Fondos Interbancarios Activos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Banco Múltiple León, S. A.	6	535,000	2	6.28%
Banco Múltiple Santa Cruz, S. A.	20	685,000	3	6.47%
Banco Múltiple Caribe Internacional, S. A.	15	300,000	3	6.76%
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	14	1,823,000	2	5.81%
Citibank, N. A.	29	6,180,000	2	6.08%
Banco de Ahorro y Crédito ADEMI, S. A.	1	10,000	25	6.25%
Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	1	150,000	1	6%
Banco Múltiple BDI, S. A.	1	30,000	2	7.5%
Asociación La Nacional de Ahorros y Préstamos	1	100,000	3	6.75%
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	2	315,000	20	6.28%
		<u>10,128,000</u>		

Fondos Interbancarios Pasivos

Entidad	Cantidad	Monto en RD\$	No. Días	Tasa Promedio Ponderada
Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	1	120,000	4	5.50%
Citibank, N. A.	2	155,000	5	5.55%
The Bank of Nova Scotia	2	300,000	2	6%
Banco Popular Dominicano, S. A. - Banco Múltiple	1	10,000	1	5.50%
Banco Múltiple León, S. A.	1	15,000	3	6.25%
		<u>600,000</u>		

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Durante el 2010 el principal banco subsidiario del Centro otorgó y tomó interbancarios con diferentes instituciones financieras; no obstante al 31 de diciembre de 2010 no mantiene saldos pendientes por este concepto.

6. Inversiones

Las inversiones en valores a negociar, disponibles para la venta, a vencimiento y otras en instrumentos de deudas consisten de:

Al 31 de Diciembre de 2011

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Disponibles para la venta				
Bonos corporativos (equivalente a US\$510)	Anheuser-busch Inbev Worldwide, Inc.	19,766	2.50%	2013
Bonos corporativos (equivalente a US\$552)	AT&T, Inc.	21,391	6.70%	2013
Bonos corporativos (equivalente a US\$508)	Bank of America Corp.	19,660	5.38%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$349)	Cisco Systems, Inc.	13,519	5.86%	2016
Bonos corporativos (equivalente a US\$767)	Citigroup, Inc.	29,700	5.49%	2012-2013
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,082)	Comcast Cable Communication	41,908	6.22%	2013-2014
Bono corporativo (equivalente a US\$262)	Credit Suisse USA, Inc.	10,131	4.27%	2013
Bonos corporativos (equivalente a US\$528)	CSX, Corp.	20,445	5.75%	2013
Bonos corporativos (equivalente a US\$1,009)	Dell, Inc.	39,081	1.40%	2013
Bonos corporativos (equivalente a US\$517)	Dominion Resource, Inc.	20,016	5.70%	2012
Bonos del Gobierno Panameño (equivalente a US\$578)	Estado Panameño	22,397	7.25%	2015
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$1,562)	Fannie Mae	60,472	5.59%	2017-2035
Bonos del Gobierno (equivalente a US\$390)	Federal Home Loan Mtg. Corp.	15,119	5.32%	2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$2,112)	General Electric, Co.	81,782	5.23%	2013-2014
Bonos corporativos (equivalente a US\$534)	General Mills, Inc.	20,680	5.25%	2013
Bonos respaldados por hipoteca (equivalente a US\$207)	Ginnie Mae	8,002	6.50%	2032
Bono corporativo (equivalente a US\$259)	Goldman Sachs Group, Inc.	10,016	5.80%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$544)	Home Depot, Inc.	21,056	5.25%	2013
Bono corporativo (equivalente a US\$311)	IBM Corp.	12,060	4.41%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$1,367)	JP Morgan Chase	52,931	4.75%	2013-2014

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2011

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo (equivalente a US\$519)	Kellogg, Co.	20,098	4.25%	2013
Bono corporativo (equivalente a US\$506)	Morgan Stanley	19,604	5.75%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$562)	Nordstrom, Inc.	21,745	6.75%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$202)	Oracle Corp.	7,832	5.52%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$564)	Philip Morris International, Inc.	21,856	6.88%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$518)	Staples, Inc.	20,071	7.38%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$303)	Target Corp.	11,715	4.26%	2012
Bonos del Gobierno (equivalente a US\$1,726)	U.S. Treasury	66,854	4.46%	2012 y 2014
Bono corporativo (equivalente a US\$821)	Union Pacific Corp.	31,801	5.04%	2014-2015
Bono corporativo (equivalente a US\$264)	Wachovia Corporation	10,213	5.50%	2013
Bono corporativo (equivalente a US\$534)	Walgreen Co.	20,660	4.88%	2013
Bono corporativo (equivalente a US\$549)	Western Union Co.	21,277	6.50%	2014
		<u>813,858</u>		
Mantenidas hasta el Vencimiento				
Depósito "overnight" (equivalente a US\$13,026)	Wells Fargo	504,413	0.05%	2012
Certificado de depósito (equivalente a US\$50)	ITAU BBA International, Cayman	1,932	1.33%	2012
		<u>506,345</u>		
Otras inversiones en instrumento de deuda				
Certificado financier	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	286,735	12.67%	2012
Certificados de emisión especial (incluye US\$35,421)	Banco Central de la República Dominicana	14,237,365	13.62%	2012-2018
Certificados de plazo fijo (incluye US\$15,000)	Banco Central de la República Dominicana	1,703,684	14.99%	2012-2013
Depósito "overnight"	Banco Central de la República Dominicana	3,484,200	6.75%	2012
Notas de renta fija (incluye US\$2,615)	Banco Central de la República Dominicana	1,507,993	12.15%	2012-2018
Certificados de depósito (equivalente a US\$55,000)	Banco Central de la República Dominicana	2,129,837	5.50%	2012
Letras cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	26,756	10.33%	2012

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2011

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Certificado de depósito	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	10,212	12.25%	2012
Certificado financiero	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	17,522	10.68%	2012
Certificado financiero	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiple	35,645	12.27%	2012
Certificado de depósito	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiple	205,823	9.75%	2012
Certificados de depósito (equivalente a US\$27,229)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiple	1,054,428	4.48%	2012
Certificado de deuda subordinada	Banco Múltiple León, S. A.	10,000	11.37%	2012
Certificado de depósito	Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple	240	11.85%	2012
Bonos Corporativos	Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	46,784	11.90%	2014-2015
Bonos corporativos (equivalente a US\$2,127)	Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	82,376	7.91%	2014-2015
Certificados de depósito (equivalente a EUR\$3,000)	Citibank London plc	150,316	1.18%	2012
Bonos corporativos (equivalente a US\$31)	Consortio energético Punta Cana Macao, S. A.	1,214	6.55%	2016-2017
Certificado de depósito	Corporación Delta Intur	25,000	13.07%	2012
Bonos corporativos (incluye US\$2,727)	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	127,938	7.07%	2012-2017
Bonos corporativos (equivalente a US\$2,074)	Empresa Generadora de Electricidad ITABO, S. A.	80,333	7.50%	2013
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$20,111)	Estado Dominicano	4,306,009	11.79%	2012-2021
Cuotas de participación	Fondos de pensiones T-1	178,904	0.00%	Indefinido
Bonos corporativos (incluye US\$775)	Industrias Nacionales, C. por A.	30,121	7.00%	2015-2016
Certificado de depósito	The Bank of Nova Scotia	4,936	5.35%	2012
Certificado de depósito (equivalente a EUR\$1,000)	Standard Chartered Bank	50,105	1.54%	2012
		<u>29,794,476</u>		
		31,114,679		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$2,665 y Euros \$9)		1,128,186		
Provisiones (incluye US\$191 y EUR\$40)		<u>(15,239)</u>		
		<u>32,227,626</u>		

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2010

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
A negociar				
Bono del Gobierno (equivalente a US\$6,000)	U.S. Treasury	224,533	0.15%	2011
<i>Disponibles para la venta</i>				
Bono corporativo (equivalente a US\$410)	Bank of America Corp.	15,334	5.71%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$5,000)	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (Bladex)	187,113	0.36%	2011
Bono corporativo (equivalente a US\$341)	Cisco Systems, Inc.	12,776	5.86%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$251)	Citigroup, Inc.	9,376	5.05%	2011
Bono corporativo (equivalente a US\$274)	Credit Suisse USA, Inc.	10,248	4.27%	2013
Bono respaldado por hipoteca (equivalente a US\$2,067)	Fannie Mae	77,354	5.58%	2017-2035
Bonos del Gobierno (equivalente a US\$396)	Federal Home Loan Mtg. Corp.	14,813	5.32%	2014
Bono respaldado por hipoteca (equivalente a US\$343)	Ginnie Mae	12,826	6.36%	2032 y 2035
Bono corporativo (equivalente a US\$272)	Goldman Sachs Group, Inc.	10,174	5.80%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$322)	IBM Corp.	12,048	4.41%	2012
Bono corporativo (equivalente a US\$319)	JP Morgan Chase	11,953	4.90%	2014
Bono corporativo (equivalente a US\$196)	Oracle Corp.	7,333	5.52%	2016
Bono corporativo (equivalente a US\$289)	SLM Corp.	10,808	5.43%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$318)	Target Corp.	11,893	4.26%	2012
Bonos del Gobierno (equivalente a US\$2,258)	U.S. Treasury	84,483	4.57%	2011-2014
		<u>488,532</u>		
Mantenidas hasta el vencimiento				
Depósitos a plazo (equivalente a US\$100)	JP Morgan Chase	3,744	0.05%	Indefinido
Depósitos a plazo (equivalente a US\$3,000)	Wells Fargo	112,268	0.22%	2011
Depósito "Overnight" (equivalente a US\$12,334)	Wells Fargo	461,554	0.05%	2011
		<u>577,566</u>		

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2010

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Otras inversiones en instrumento de deuda				
Certificado financiero	Asociación Popular de Ahorros y Préstamos	59,376	6.91%	2011
Certificado de depósito	Asociación Cibao de Ahorros y Préstamos	150,000	7.50%	2011
Certificado financiero	Banco de Ahorro y Crédito ADEMI, S. A.	1,344	6.25%	2011
Certificado de depósito (equivalente a US\$220,000)	Banco Central de la República Dominicana	8,232,950	4.85%	2011
Certificados de emisión especial	Banco Central de la República Dominicana	10,639,225	14.15%	2011-2017
Certificados de plazo fijo (incluyendo US\$45,000)	Banco Central de la República Dominicana	3,859,269	12.03%	2011-2013
Depósito overnight	Banco Central de la República Dominicana	1,520,000	5.00%	2011
Letras cero cupón	Banco Central de la República Dominicana	241,136	3.96%	2011
Notas de renta fija (incluye US\$4,682)	Banco Central de la República Dominicana	2,107,693	11.85%	2011-2013
Certificados financieros	Banco de Ahorro y Crédito del Caribe, S. A.	8,246	8.00%	2011
Certificados financieros (incluyendo US\$762)	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	53,032	4.14%	2011
Depósito interbancario	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	205,823	8.00%	2012
Certificado de deuda subordinada	Banco Múltiple León, S. A.	10,000	8.57%	2012
Certificados financieros	Banco Múltiple León, S. A.	30,917	4.75%	2011
Certificado de depósito (equivalente a US\$893 y EUR\$3,000)	Banco Sabadell, S. A.	179,516	0.64%	2011
Certificado de depósito	Banco Santa Cruz, S. A.	82,108	7.97%	2011
Bono corporativo	Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	45,000	11.90%	2015
Bono corporativo (equivalente a US\$2,109)	Cervecería Nacional Dominicana, S. A.	78,923	8.00%	2014
Certificado de depósito (equivalente a EUR\$4,000)	Commerzbank AG	194,812	0.57%	2011
Bonos corporativos (equivalente a US\$2,070)	Consorcio Energético Punta Cana Macao, S. A.	77,464	6.50%	2016-2017
Bono corporativo	Corporación Delta Intur	25,000	10.65%	2012
Bonos Corporativos (equivalente a US\$2,040)	Empresas Generadoras de Electricidad ITABO, S. A.	76,355	7.50%	2013
Bonos del Gobierno Dominicano (incluye US\$34,504)	Estado Dominicano	3,979,334	10.93%	2011-2015
Cuotas de participación	Fondo de pensiones T-1	205,464	0.00%	Indefinido
Bono corporativo (incluye US\$750)	Industrias Nacionales, C. por A.	28,175	6.50% y 7.73%	2011 y 2015

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

Al 31 de Diciembre de 2010

Tipo de Inversión	Emisor	Monto RD\$	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Vencimiento
Bono corporativo	Parallax Valores	20,000	8.50%	2011
Certificado financiero	Banco Múltiple Promérica, S. A.	1,165	9.00%	2011
Certificado de depósito (equivalente a EUR\$1,500)	Standard Chartered Bank	73,055	0.48%	2011
Bono corporativo	Valores León, S. A.	20,000	8.50%	2011
Certificado financiero	Varios	57	1.98%	2011
		<u>32,205,439</u>		
		33,496,070		
Rendimientos por cobrar (incluye US\$2,612 y EUR\$5)		963,069		
Provisión para inversiones (incluye US\$236 y EUR\$85)		<u>(17,515)</u>		
		<u>34,441,624</u>		

Al 31 de diciembre de 2010 existían inversiones en valores por US\$14 millones que estaban dadas en garantía para que el principal banco subsidiario de Centro pudiera renovar cartas de crédito stand by. El acuerdo establecía que estas inversiones mantenían la capacidad de ser transadas en el mercado, con el compromiso de ser sustituidas por títulos y cuyo valor de mercado mantuviera la cobertura inicial.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los bancos subsidiarios locales de Centro mantienen inversiones por RD\$323 millones que están siendo utilizadas como cobertura de encaje y RD\$19 millones embargados.

En 2011 incluye inversiones en valores por RD\$250 millones dados en garantía prendaria sobre líneas de crédito recibidas.

7. Cartera de Créditos

a) El desglose de la modalidad de la cartera por tipos de crédito consiste de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
<u>Créditos comerciales</u>		
Adelantos en cuenta corriente	185,327	180,069
Préstamos, incluye US\$372,941 (2010: US\$309,050)	35,828,794	31,202,699
Arrendamientos financieros, incluye US\$18 (2010: US\$115)	78,740	126,188
Descuentos de facturas, incluye US\$30,111 en el 2011	1,409,839	257,551
Cartas de Créditos emitidas, equivalente a US\$1,606 (2010: US\$861)	<u>62,208</u>	<u>32,231</u>
	<u>37,564,908</u>	<u>31,798,738</u>
<u>Créditos de consumo</u>		
Tarjetas de crédito personales, incluye US\$18,037 (2010: US\$17,165)	5,153,341	4,575,538
Préstamos de consumo, incluye US\$8,227 (2010: US\$8,373)	<u>10,827,649</u>	<u>8,702,349</u>
	<u>15,980,990</u>	<u>13,277,887</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

	2011 RD\$	2010 RD\$
<u>Créditos hipotecarios</u>		
Adquisición de viviendas		
Con otros recursos, incluye US\$13,287 (2010: US\$13,171)	5,208,940	4,408,921
	58,754,838	49,485,546
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,124 (2010: US\$1,962)	632,248	452,351
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$15,565 (2010: US\$13,451)	(2,646,097)	(2,382,894)
	<u>56,740,989</u>	<u>47,555,003</u>

b) La condición de la cartera de créditos es:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Vigente, incluye US\$438,923 (2010: US\$336,703)	57,263,012	48,071,329
Reestructurada, incluye US\$2,915 (2010: US\$3,613)	355,921	369,883
Vencida		
De 31 a 90 días, incluye US\$62 (2010: US\$2,168)	67,727	118,616
Por más de 90 días, incluye US\$2,327 (2010: US\$6,251)	1,020,320	876,646
En cobranza judicial	47,858	49,072
	<u>58,754,838</u>	<u>49,485,546</u>
Rendimientos por cobrar		
Vigente, incluye US\$1,930 (2010: US\$1,646)	499,475	369,501
Reestructurados, incluye US\$14 (2010: US\$11)	8,781	5,305
Vencidos:		
De 31 a 90 días, incluye US\$23 (2010: US\$12)	18,913	11,462
Por más de 90 días, incluye US\$157 (2010: US\$293)	104,717	65,798
Cobranza judicial	362	285
	<u>632,248</u>	<u>452,351</u>
	59,387,086	49,937,897
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$15,565 (2010: US\$13,451)	(2,646,097)	(2,382,894)
	<u>56,740,989</u>	<u>47,555,003</u>

Los créditos vigentes incluyen RD\$ 36,890 millones (2010: RD\$30,842 millones) de comerciales, RD\$ 15,238 millones (2010: RD\$12,852 millones) de consumo y RD\$ 5,135 millones (2010: RD\$4,377 millones) de hipotecarios. Los créditos vencidos incluyen RD\$ 410 millones (2010: RD\$579 millones) de comerciales, RD\$616 millones (2010: RD\$387 millones) de consumo y RD\$62 millones (2010: RD\$29 millones) de hipotecarios.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

c) Por tipo de garantías:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Con garantías polivalentes (1), incluye US\$120,914 (2010: US\$170,443)	16,355,388	17,281,440
Con garantías no polivalentes (2), incluye US\$60,893 (2010: US\$36,756)	5,854,284	5,929,483
Sin garantías, incluye US\$262,420 (2010: US\$141,536)	36,545,166	26,274,623
	58,754,838	49,485,546
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,124 (2010: US\$1,962)	632,248	452,351
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$15,565 (2010: US\$13,451)	(2,646,097)	(2,382,894)
	56,740,989	47,555,003

- (1) Las garantías polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de múltiples usos, de fácil realización en el mercado, sin que existan limitaciones legales o administrativas que restrinjan apreciablemente su uso o la posibilidad de venta.
- (2) Las garantías no polivalentes son las garantías reales que por su naturaleza se consideran de uso único y, por lo tanto, presentan características que las hacen de difícil realización dado su origen especializado.

d) Por origen de los fondos:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Propios, incluye US\$444,227 (2010: US\$348,735)	58,736,665	49,464,092
Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	18,173	21,454
	58,754,838	49,485,546
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,124 (2010: US\$1,962)	632,248	452,351
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$15,565 (2010: US\$13,451)	(2,646,097)	(2,382,894)
	56,740,989	47,555,003

e) Por plazos:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Corto plazo (hasta un año), incluye US\$120,354 (2010: US\$70,006)	11,117,414	9,013,734
Mediano plazo (más de un año y hasta tres años), incluye US\$97,426 (2010: US\$90,559)	15,669,954	13,919,158
Largo plazo (más de tres años), incluye US\$226,447 (2010: US\$188,170)	31,967,470	26,552,654
	58,754,838	49,485,546

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	2011 RD\$	2010 RD\$
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,124 (2010: US\$1,962)	632,248	452,351
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$15,565 (2010: US\$13,451)	(2,646,097)	(2,382,894)
	<u>56,740,989</u>	<u>47,555,003</u>

f) Por sectores económicos:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Sector financiero, incluye US\$437 en el 2011	298,582	196,393
Sector público no financiero (a)	708	320,844
Sector privado no financiero:		
Agricultura, caza, silvicultura y extracción de madera, incluye US\$30,045 (2010: US\$13,020)	1,962,368	1,917,651
Pesca, explotación de criaderos de peces y granjas piscícolas	9,990	8,000
Explotación de minas y canteras, incluye US\$396 en el 2011	67,332	8,336
Industrias manufactureras, incluye US\$105,351 (2010: US\$62,755)	7,633,719	5,793,417
Suministro de electricidad, gas y agua, incluye US\$23,836 (2010: US\$21,179)	1,167,465	1,023,974
Construcción, incluye US\$64,547 (2010: US\$90,037)	5,060,334	5,258,819
Comercio al por mayor y menor, incluye US\$36,408 (2010: US\$31,497)	7,222,603	5,936,666
Hoteles y restaurantes, incluye US\$42,388 (2010: US\$24,030)	1,783,557	1,025,689
Transporte, almacén y comunicación, incluye US\$40,410 (2010: US\$35,663)	1,889,409	1,637,520
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, incluye US\$41,142 (2010: US\$10,186)	4,060,427	2,130,064
Enseñanza, incluye US\$1,267 (2010: US\$3,214)	187,444	223,180
Servicios sociales y de salud	94,844	94,996
Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, incluye US\$7,451 (2010: US\$8,890)	609,069	622,927
Microempresas, hogares e instituciones sin fines de lucro, incluye US\$3,498 (2010: US\$2,055)	5,226,625	5,319,594
Consumo, incluye US\$26,264 (2010: US\$25,538)	15,980,990	13,277,887
Hipotecarios, incluye US\$13,287 (2010: US\$13,171)	5,208,940	4,408,921
Sector no residente, equivalente a US\$7,500 en 2011 y 2010	<u>290,432</u>	<u>280,668</u>
	58,754,838	49,485,546
Rendimientos por cobrar, incluye US\$2,124 (2010: US\$1,962)	632,248	452,351
Provisión para créditos y rendimientos por cobrar, incluye US\$15,565 (2010: US\$13,451)	(2,646,097)	(2,382,894)
	<u>56,740,989</u>	<u>47,555,003</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) Al 31 de diciembre 2010 incluye RD\$200 millones que corresponden a una facilidad crediticia, otorgada por el principal banco subsidiario del Centro al Estado Dominicano a través de un préstamo sindicado con otros bancos dominicanos y que, por autorización dada en 2008 por la Superintendencia de Bancos, no está sujeta al cumplimiento del límite de créditos individuales sin garantía, ni para el cómputo del índice de solvencia.

8. Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias consisten de:

Bancos Corresponsales	2011			2010		
	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento	Monto en US\$	Monto en RD\$	Fecha de Vencimiento
Bank of America Corp.	24	923	2012	578	21,642	2011
Wachovia Bank, N. A.	596	23,072	2012	395	14,783	2011
Standard Chartered Bank	234	9,045	2012	312	11,660	2011
Unicredito Italiano Spa	298	11,526	2012	235	8,779	2011
Commerzbank AG	358	13,860	2012	198	7,411	2011
Banco Sabadell, S. A.	131	5,085	2012	4	147	2011
Citibank, N. A.	2,010	77,836	2012			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (Bladex)				154	5,778	2011
Caixa D'Estlvis Pensions				18	666	2011
	<u>3,651</u>	<u>141,347</u>		<u>1,894</u>	<u>70,866</u>	

9. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Comisiones por cobrar, incluye US\$147 (2010: US\$144)	<u>142,633</u>	<u>113,536</u>
Derecho por contrato de venta de divisas, incluye US\$223 en el 2011 (Nota 3)	34,067	14,256
Cuentas a recibir diversas		
Cuentas por cobrar al personal, incluye US\$1 en el 2011	6,561	5,368
Gastos por recuperar (a), incluye US\$12 en el 2011	50,849	51,524
Depósitos en garantía	16,923	13,489
Cheques devueltos, incluye US\$371 (2010: US\$180)	14,375	6,722
Anticipos en cuentas corrientes	62,276	102,155
Reclamaciones, incluye US\$3 y EUR\$1 (2010: US\$2 y EUR\$17)	716	1,806
Agentes (b), incluye US\$2,327 (2010: US\$1,274)	95,766	50,839
Pagadores, incluye US\$140 (2010: US\$84)	15,959	10,802
Revaluación de inversiones con cobertura cambiaria (Nota 27)		96,900
Operaciones de tarjetas de crédito, incluye US\$109 (2010: US\$72)	9,886	8,788

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otras (c) incluye US\$2,376 y EUR\$12 (2010: US\$5,379 y EUR\$12)	124,547	245,295
	431,925	607,944
Primas por cobrar	21,718	18,659
	596,276	740,139

- (a) En este renglón se registran los gastos realizados por cuenta de terceros, siempre que exista una razonable certeza de que estos serán recuperados.
- (b) Corresponde a operaciones de envío que el Agente de Cambio subsidiario cubre transitoriamente por cuenta de los agentes remesadores del exterior, según lo establecido en los acuerdos de negocios suscritos con los mismos.
- (c) Incluye US\$1.6 millones (2010: US\$3.3 millones) por saldo remanente a cobrar por la venta del 78% de las acciones que el Centro poseía en la subsidiaria Procecard, S. A. Ver Nota 36.

10. Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos

Los bienes recibidos en recuperación de créditos consisten en:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Títulos valores	99,794	100,680
Mobiliario y equipo	60,667	57,684
Bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	854,507	655,401
Más de 40 meses de adjudicados	124,181	238,969
	1,139,149	1,052,734
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		
Hasta 40 meses de adjudicados	(403,292)	(126,923)
Más de 40 meses de adjudicados (a)	(223,975)	(338,943)
Provisión genérica	(3,511)	(4,709)
	(630,778)	(470,575)
	508,371	582,159

- (a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluye provisión por RD\$99,974 correspondiente a títulos valores y mobiliario y equipo con más de 40 meses de adjudicados.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

11. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en sociedades jurídicas consisten en:

2011

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
636,788 (c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
17,740 (d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
263,347 (e)	18.40%	Comunes	RD\$100	(b)	494,975
35,955	0.01%	Comunes		48,668	3,371
28,745 (h)					
982,575					
(5,035)	Provisión para inversiones en acciones				
977,540					

2010

Monto de la Inversión RD\$	Porcentaje de Participación %	Tipo de Acciones	Valor Nominal (a)	Valor de Mercado RD\$	Cantidad de Acciones
526,627 (c)	49%	Comunes	RD\$100	(b)	2,450,000
3,909 (d)	20%	Comunes	RD\$100	(b)	35,538
160,138 (f)	10%	Comunes	RD\$100	(b)	518,315
26,903 (e)	8.79%	Comunes	RD\$100	(b)	222,141
66,238 (g)	0.01%	Comunes		116,545	44,250
34,746	0.01%	Comunes		28,272	3,371
24,784 (h)					
843,345					
(167,321)	Provisión para inversiones en acciones				
676,024					

(a) Estas cifras están expresadas en valor absoluto.

(b) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde el Centro Consolidado pueda obtener el valor de mercado de sus inversiones en entidades locales.

(c) Corresponde a la inversión en la vinculada Mapfre BHD Compañía de Seguros, S. A., donde el Centro posee el 49% de participación accionaria.

(d) Corresponde a la inversión en la vinculada Procecard, S. A. donde el Centro posee el 20% de participación accionaria. Ver Nota 36.

(e) Al 31 de diciembre de 2011 incluye compra adicional de 272,834 acciones por RD\$236 millones del capital de Consorcio de Tarjetas Dominicanas, S. A. (CardNet).

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- (f) En el 2011 esta inversión fue vendida por US\$4.5 millones (equivalente a RD\$173 millones) generando una ganancia de RD\$13 millones, que se presenta en Otros Ingresos (Gastos) en el Estado de Resultados Consolidado. Ver Nota 27.
- (g) Como resultado de la reestructuración global de Visa Inc., una entidad del exterior, el principal banco subsidiario de Centro recibió una asignación de capital de esa entidad por 144,273 acciones sin costo alguno. En marzo de 2011 el principal banco subsidiario vendió el remanente de las acciones recibidas, generando ganancia de RD\$54 millones que se presenta en Otros Ingresos (Gastos) en el Estado de Resultados Consolidado. Ver Nota 27.
- (h) Inversiones menores en varias empresas.

Las inversiones en acciones incluyen US\$929 (2010: US\$2,699), las cuales presentan una provisión de US\$17 (2010: US\$87).

12. Propiedades, Muebles y Equipo

Las propiedades, muebles y equipo consisten de:

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2011	812,623	1,589,448	1,710,402	69,255	127,403	26,419	4,335,550
Adquisiciones	12,000	10,742	166,382	1,719	158,202		349,045
Retiros (a)			(159,900)		(14,325)		(174,225)
Transferencias		36,264	119,755	54,284	(210,303)		
Efecto cambiario	952	2,429	(1,342)	1,306			3,345
Balance al 31 de diciembre de 2011	825,575	1,638,883	1,835,297	126,564	60,977	26,419	4,513,715
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2011		(203,773)	(669,345)	(34,524)			(907,642)
Gasto de depreciación		(39,345)	(288,257)	(17,464)			(345,066)
Retiros			148,777				148,777
Efecto cambiario		(591)	(540)	(1,293)			(2,424)
Balance al 31 de diciembre de 2011		(243,709)	(809,365)	(53,281)			(1,106,355)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2011	825,575	1,395,174	1,025,932	73,283	60,977	26,419	3,407,360
	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Balance al 1 de enero de 2010	738,509	1,501,413	1,504,443	62,874	198,050	26,419	4,031,708
Adquisiciones	43,093	30,372	241,761	2,081	239,568		556,875
Retiros (a)		(36,319)	(133,257)	(2,092)	(29,440)		(201,108)
Transferencias	30,021	91,434	149,651	9,669	(280,775)		
Retiro por venta de subsidiaria			(51,663)	(3,415)			(55,078)
Efecto cambiario	1,000	2,548	(533)	138			3,153
Balance al 31 de diciembre de 2010	812,623	1,589,448	1,710,402	69,255	127,403	26,419	4,335,550

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	Terrenos y Mejoras RD\$	Edificaciones RD\$	Mobiliario y Equipo RD\$	Mejoras en Propiedades Arrendadas RD\$	Construcciones y Adquisiciones en Proceso RD\$	Bienes Fuera de Uso RD\$	Total RD\$
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2010		(167,629)	(576,898)	(27,372)			(771,899)
Gasto de depreciación		(38,943)	(253,101)	(10,155)			(302,199)
Retiros		3,371	128,205	1,691			133,267
Retiro por venta de subsidiaria			32,915	1,412			34,327
Efecto cambiario		(572)	(466)	(100)			(1,138)
Balance al 31 de diciembre de 2010		(203,773)	(669,345)	(34,524)			(907,642)
Propiedades, muebles y equipo neto al 31 de diciembre de 2010	812,623	1,385,675	1,041,057	34,731	127,403	26,419	3,427,908

- a) Los retiros de construcciones y adquisiciones en proceso mayormente corresponden a transferencias al rubro de Otros Activos por avances para adquisiciones de software.

13. Otros Activos

Los otros activos incluyen:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Cargos diferidos		
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 23)	148,221	81,539
Seguros pagados por anticipado	78,023	103,013
Anticipo de impuesto sobre la renta	126,591	142,028
Pagos anticipados, incluye US\$8 (2010: US\$84)	98,797	102,259
	<u>451,632</u>	<u>428,839</u>
Intangibles		
Gastos de organización e instalación	4,905	5,930
Software	192,108	87,678
Plusvalía adquirida (a)	807,725	807,725
	<u>1,004,738</u>	<u>901,333</u>
Menos: Amortización acumulada	<u>(170,789)</u>	<u>(157,412)</u>
	<u>833,949</u>	<u>743,921</u>
Activos diversos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	16,129	16,639
Bibliotecas y obras de arte	5,799	4,814
Otros bienes (b)	340,823	287,364
Inventario de plásticos de tarjetas	18,792	15,963
Bienes adquiridos o construidos para la venta	34,935	34,935
Partidas por imputar (c), incluye US\$58 (2010: US\$54)	24,880	44,899
	<u>441,358</u>	<u>404,614</u>
	<u>1,726,939</u>	<u>1,577,374</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) Corresponde a la plusvalía pagada en fusiones y adquisiciones de empresas.
- (b) Incluye RD\$123 millones (2010:RD\$198 millones) de avances para adquisiciones de software.
- (c) Corresponde a los saldos deudores de las partidas que, por razones operativas internas o por las características de la operación, no es posible imputarlas inmediatamente a las cuentas definitivas.

14. Resumen de Provisiones para Activos Riesgosos

El movimiento de las provisiones para activos riesgosos es:

	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2011	2,292,156	184,836	90,738	470,575	46,883	3,085,188
Constitución de provisiones	621,478	1,000	120,279	117,200	6,375	866,332
Castigos contra provisiones	(484,371)		(54,855)			(539,226)
Liberación de provisiones			(20,346)			(20,346)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(56,236)		(56,236)
Revaluación cambiaria	46,115	429	1,467		1,722	49,733
Transferencias	34,537	(165,991)	(1,101)	99,239	33,316	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,509,915	20,274	136,182	630,778	88,296	3,385,445
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2011 (c)	2,038,807	19,342	130,766	627,267	57,169	2,873,351
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2011 (d)	471,108	932	5,416	3,511	31,127	512,094
	Cartera de Créditos RD\$	Inversiones RD\$	Rendimientos por Cobrar RD\$	Otros Activos (a) RD\$	Operaciones Contingentes (b) RD\$	Total RD\$
Saldos al 1 de enero de 2010	2,061,991	189,444	92,087	397,954	49,268	2,790,744
Constitución de provisiones	785,741	47,142	88,153	75	16,049	937,160
Castigos contra provisiones	(606,870)		(72,011)			(678,881)
Liberación de provisiones			(21,066)			(21,066)
Retiro de provisión por venta de bienes adjudicados				(20,940)		(20,940)
Revaluación cambiaria	75,688	494	552		1,437	78,171
Transferencias	(24,394)	(52,244)	3,023	93,486	(19,871)	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2,292,156	184,836	90,738	470,575	46,883	3,085,188
Provisiones mínimas requeridas al 31 de diciembre de 2010 (c)	1,512,143	175,691	81,516	465,866	41,304	2,276,520
Exceso de provisiones mínimas al 31 de diciembre de 2010 (d)	780,013	9,145	9,222	4,709	5,579	808,668

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) Corresponde a la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.
- (b) Esta provisión se incluye en el rubro de Otros Pasivos en Nota 19, y el gasto por constitución se incluye en el rubro de Gastos Operativos del Estado de Resultados Consolidado.
- (c) Basados en las autoevaluaciones remitidas a la Superintendencia de Bancos a esas fechas.
- (d) Con la finalidad de cubrir el efecto que pueda producir en la cartera de créditos las variaciones en los ciclos económicos, el principal banco subsidiario del Centro se acogió a lo dispuesto en la Resolución de la Junta Monetaria del 9 de marzo de 2009, que establece que las instituciones de intermediación financiera podrán constituir provisiones procíclicas cuyo exceso sobre la provisión mínima requerida no supere el 2% de sus activos y contingentes ponderados por riesgo.

15. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público consisten de:

2011

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	13,971,947	1.05%			13,971,947
De ahorro	7,945,529	1.08%	15,644,307	0.61%	23,589,836
A plazo	2,889	9.05%	13,371,689	1.88%	13,374,578
Intereses por pagar			203,259		203,259
	<u>21,920,365</u>		<u>29,219,255</u>		<u>51,139,620</u>
b) Por sector					
Público no financiero	32,565		532		33,097
Privado no financiero	21,726,495		28,586,714		50,313,209
No residente	161,305		428,750		590,055
Intereses por pagar			203,259		203,259
	<u>21,920,365</u>		<u>29,219,255</u>		<u>51,139,620</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	21,917,476		15,828,159		37,745,635
De 16 a 30 días			1,790,447		1,790,447
De 31 a 60 días			1,494,839		1,494,839
De 61 a 90 días	1,739		1,204,282		1,206,021
De 91 a 180 días			3,828,065		3,828,065
De 181 a 360 días	486		2,669,551		2,670,037
Más de 1 año	664		2,200,653		2,201,317
Intereses por pagar			203,259		203,259
	<u>21,920,365</u>		<u>29,219,255</u>		<u>51,139,620</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

2010

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	13,841,937	0.92%			13,841,937
De ahorro	7,244,234	1.18%	13,607,176	0.61%	20,851,410
A plazo	2,093	6.27%	14,375,716	1.97%	14,377,809
Intereses por pagar			211,728		211,728
	<u>21,088,264</u>		<u>28,194,620</u>		<u>49,282,884</u>
b) Por sector					
Público no financiero	42,100		438		42,538
Privado no financiero	20,864,627		27,656,234		48,520,861
No residente	181,537		326,220		507,757
Intereses por pagar			211,728		211,728
	<u>21,088,264</u>		<u>28,194,620</u>		<u>49,282,884</u>
c) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	21,086,171		13,432,706		34,518,877
De 16 a 30 días			1,430,927		1,430,927
De 31 a 60 días	1,617		444,875		446,492
De 61 a 90 días			811,291		811,291
De 91 a 180 días			6,796,179		6,796,179
De 181 a 360 días	476		3,007,174		3,007,650
Más de 1 año			2,059,740		2,059,740
Intereses por pagar			211,728		211,728
	<u>21,088,264</u>		<u>28,194,620</u>		<u>49,282,884</u>

Los bancos locales subsidiarios del Centro Consolidado mantenían obligaciones con el público por RD\$1,142,847 (2010: RD\$862,244), están restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, ser cuentas inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de las obligaciones con el público es el siguiente:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Plazo de tres (3) años o más	190,013	171,769
Plazo de más de diez (10) años	<u>3,440</u>	<u>1,382</u>
	<u>193,453</u>	<u>173,151</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

16. Depósitos de Instituciones Financieras del País y del Exterior

Los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior consisten de:

2011

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	1,034,147	1.05%			1,034,147
De ahorro	41,362	1.08%	158,104	0.61%	199,466
A plazo	60,503	9.05%	29,668	1.88%	90,171
Intereses por pagar			1,103		1,103
	<u>1,136,012</u>		<u>188,875</u>		<u>1,324,887</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	1,075,508		158,104		1,233,612
De 16 a 30 días	27,936		1,708		29,644
De 31 a 60 días	32,568		9,036		41,604
De 61 a 90 días			1,936		1,936
De 91 a 180 días			10,152		10,152
De 181 a 360 días			6,836		6,836
Intereses por pagar			1,103		1,103
	<u>1,136,012</u>		<u>188,875</u>		<u>1,324,887</u>

2010

	Moneda Nacional RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Moneda Extranjera RD\$	Tasa Promedio Ponderada Anual	Total RD\$
a) Por tipo					
A la vista	719,756	0.92%			719,756
De ahorro	25,881	1.18%	132,950	0.61%	158,831
A plazo	107,454	6.27%	155,116	1.97%	262,570
Intereses por pagar			551		551
	<u>853,091</u>		<u>288,617</u>		<u>1,141,708</u>
b) Por plazo de vencimiento					
De 0 a 15 días	745,637		119,375		865,012
De 16 a 30 días	2,210		936		3,146
De 31 a 60 días	105,244		91,423		196,667
De 91 a 180 días			61,536		61,536
De 181 a 360 días			14,796		14,796
Intereses por pagar			551		551
	<u>853,091</u>		<u>288,617</u>		<u>1,141,708</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

El principal banco subsidiario del Centro Consolidado mantenía depósitos de instituciones financieras del país y del exterior por RD\$22,750 (2010: RD\$69,304), que están restringidas por tener embargos de terceros, pignorados, ser cuentas inactivas, abandonadas y/o depósitos de clientes fallecidos.

El estatus de las cuentas inactivas y/o abandonadas de los depósitos de instituciones financieras del país y del exterior es el siguiente:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Plazo de tres años (3) o más	7,336	1,391
Plazo de más de diez (10) años		44
	<u>7,336</u>	<u>1,435</u>

17. Fondos Tomados a Préstamo

Los fondos tomados a préstamo consisten de:

2011	Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país					
	Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Préstamo	Sin garantía	10% y 11.25%	2012	300,000
	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	11% y 16.5%	Entre 2012 y 2016	118,696
						<u>418,696</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$76,749	Línea de crédito	Sin garantía	4.33%	Entre 2015 y 2016	1,471,523
		Línea de crédito para cartas de crédito	Sin garantía	1.72%	2012	1,482,942
		Préstamos	Sin garantía	8.45%	2013	17,574
						<u>2,972,039</u>
c)	Otras instituciones, equivale a US\$23,276	Línea de crédito	Sin garantía	3.48%	2018	901,341
d)	Intereses por pagar, incluye US\$260					13,150
						<u>4,305,226</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

2010	Acreedores	Modalidad	Garantía	Tasa %	Plazo	Saldo RD\$
a)	Instituciones financieras del país Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples	Préstamo	Sin garantía	10%	2012	100,000
	Banco Nacional de Fomento de la Vivienda y la Producción	Préstamo	Hipotecaria	11% y 16.5%	Entre 2012 y 2016	131,703
						<u>231,703</u>
b)	Instituciones financieras del exterior, equivale a US\$112,690	Línea de crédito	Sin garantía	2.21%	2011	651,152
		Línea de crédito para cartas de crédito	Sin garantía	1.61%	Entre 2011 y 2012	3,541,513
		Préstamos	Sin garantía	8.45%	2013	24,459
						<u>4,217,124</u>
c)	Otras instituciones, equivale a US\$25,000	Línea de crédito	Sin garantía	3.40%	2018	<u>935,563</u>
d)	Intereses por pagar, incluye US\$421					<u>21,940</u>
						<u><u>5,406,330</u></u>

18. Valores en Circulación

Los valores en circulación consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
a) Por tipo		
Certificados financieros (*)	40,611,797	36,524,642
Intereses por pagar	187,485	168,639
	<u>40,799,282</u>	<u>36,693,281</u>
b) Por sector		
Público no financiero	667,145	562,831
Privado no financiero	31,596,246	26,935,968
Financiero	8,348,406	9,025,843
Intereses por pagar	187,485	168,639
	<u>40,799,282</u>	<u>36,693,281</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

	2011 RD\$	2010 RD\$
c) Por plazo de vencimiento		
De 16 a 30 días	645,625	1,476,166
De 31 a 60 días	647,291	1,558,939
De 61 a 90 días	3,536,368	2,863,469
De 91 a 180 días	13,987,385	11,870,993
De 181 a 360 días	9,839,743	9,646,735
Más de 1 año	11,955,385	9,108,340
Intereses por pagar	187,485	168,639
	<u>40,799,282</u>	<u>36,693,281</u>

Los bancos locales subsidiarios del Centro Consolidado mantenían valores en circulación por RD\$2,292,610 (2010: RD\$2,053,320), que están restringidos por estar pignorados.

(*) Los certificados financieros devengan una tasa promedio ponderada anual de 9.05% (2010: 6.27%).

19. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Obligaciones financieras a la vista, incluye US\$4,225 (2010: US\$2,982)	775,657	613,261
Obligaciones financieras a plazo, incluye US\$1,694 y EUR\$11 (2010: US\$972)	395,567	118,171
Acreedores diversos, incluye US\$4,005 y EUR\$46 (2010: US\$3,523)	521,920	447,456
Provisiones para contingencias, incluye US\$1,815 (2010: US\$816) (Nota 14)	88,296	46,883
Otras provisiones		
Bonificación y compensación variables, incluye US\$101 (2010: US\$154)	866,905	701,361
Impuesto sobre la renta	504,978	397,526
Programa de lealtad de clientes	149,620	146,672
Impuesto del 1% sobre activos financieros productivos promedio netos (Nota 36)	56,643	
Otras, incluye US\$508 (2010: US\$511)	140,166	217,058
Partidas por imputar (a), incluye US\$7,882 y EUR\$28 (2010: US\$1,994 y EUR\$13)	653,091	394,870
Aportes a planes de pensiones complementarios por devolver	12,078	12,431
Partidas no reclamadas por terceros	33	33
	<u>4,164,954</u>	<u>3,095,722</u>

(a) Corresponde a los saldos acreedores de las operaciones que por razones operativas internas o por las características de la operación no es posible imputar inmediatamente a las cuentas definitivas. En 2011 incluye una partida específica de RD\$244 millones (US\$6.3 millones), dispuesta en enero de 2012.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

20. Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones subordinadas consisten en:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Deudas subordinadas, US\$22,500 (2010: US\$15,000) a tasas anuales de interés entre 3.75% y 6%, respectivamente, más tasa LIBOR	871,297	561,338
Intereses por pagar, equivalentes a US\$227 (2010: US\$304)	8,786	11,369
	<u>880,083</u>	<u>572,707</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el principal banco subsidiario del Centro tiene una facilidad de US\$12.5 millones con el Interamerican Development Bank (BID por sus siglas en español), contemplando pagos semestrales desde mayo de 2015 hasta mayo de 2019 en siete cuotas iguales y consecutivas. El contrato de esta deuda subordinada requiere del cumplimiento de índices financieros dentro de ciertos parámetros.

El principal banco subsidiario del Centro mantiene acuerdos de obligación subordinada con International Finance Corporation (IFC) por US\$10 millones (2010: US\$11.7 millones). La obligación subordinada con IFC se compone de dos tramos de deuda. El primer tramo de deuda de US\$10 millones contempla pagos a partir de julio de 2008 y hasta enero de 2011 en seis cuotas iguales y consecutivas. El segundo tramo de US\$10 millones, contempla pagos semestrales desde enero de 2013 hasta julio de 2015 en seis cuotas iguales y consecutivas. El contrato de la deuda subordinada requiere que el principal banco subsidiario obtenga autorización de IFC para transacciones fuera del curso normal del negocio en cuanto a dividendos, hipotecas sobre propiedades e ingresos, administración del negocio y al mantenimiento de índices financieros dentro de ciertos parámetros.

Al 31 de diciembre de 2010 el principal banco subsidiario del Centro tiene obligación subordinada con el Banco Popular, Inc. por US\$3.3 millones que culminó en el 2011, la cual era pagadera semestralmente en seis pagos consecutivos a partir de mayo de 2009 hasta noviembre de 2011.

21. Reservas Técnicas

Las reservas de riesgos en curso y matemáticas constituidas por las subsidiarias de seguros y administradora de riesgo de salud para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, ascienden a un total de RD\$26,298 (2010: RD\$26,076).

El movimiento registrado 2011 y 2010 en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

2011

	Reservas de Riesgo en Curso RD\$
Saldos iniciales al 1 de enero de 2011	26,076
Más: Incremento de reservas	26,298
Menos: Disminución de reservas	<u>(26,076)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>26,298</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

2010

	Reservas de Riesgo en Curso RD\$	Reservas Matemáticas RD\$	Total RD\$
Saldos iniciales al 1 de enero de 2010	35,115	402	35,517
Más: Incremento de reservas	43,143	104	43,247
Menos: Disminución de reservas	(35,087)	(402)	(35,489)
Retiro por venta de subsidiaria (*)	(17,095)	(104)	(17,199)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	26,076		26,076

(*) Efecto del retiro de subsidiaria vendida en 2010. Ver Nota 36.

22. Impuesto sobre la Renta

El Artículo 10 de la Ley No.139-11 del 22 de junio de 2011, modificó el Artículo 297 del Código Tributario de la República Dominicana y sus modificaciones, para que en lo adelante y por un período de dos años a partir de la promulgación de la Ley, las personas jurídicas domiciliadas en el país paguen el 29% sobre su renta neta, en lugar del 25% que era lo que estaba establecido.

El Código Tributario establece además un impuesto anual sobre activos del 1% que, en el caso de las instituciones financieras, aplica sobre el valor en libros de las propiedades, muebles y equipo como se presentan en el Balance General, excluyendo las revaluaciones. El impuesto sobre activos es un impuesto alternativo o mínimo, co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. La Ley No. 139-11 introduce a partir del año fiscal 2011 y, por un período transitorio de dos años, el impuesto del 1% sobre los activos financieros productivos promedio netos, en sustitución del impuesto anual sobre activos del 1%.

El Centro y sus subsidiarias presentan declaraciones de impuesto sobre la renta individuales. El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado de resultados consolidado por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, está compuesto de la siguiente manera:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Corriente	1,195,346	827,404
Diferido	(66,682)	4,403
Crédito por retención a dividendos pagados	(457,338)	(368,771)
Otros	(13,695)	54,370
	657,631	517,406

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido se presenta como sigue:

2011

	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Año RD\$	Saldo Final RD\$
Provisión para cartera de créditos	(104,186)	(14,160)	(118,346)
Provisión para inversiones	142	(142)	
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	119,858	49,017	168,875

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

2011

	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Año RD\$	Saldo Final RD\$
Provisión para operaciones contingentes	(596)	596	
Otras provisiones	<u>(1,214)</u>	<u>5,011</u>	<u>3,797</u>
	14,004	40,322	54,326
Depreciación de activos fijos	<u>67,535</u>	<u>26,360</u>	<u>93,895</u>
	<u>81,539</u>	<u>66,682</u>	<u>148,221</u>

2010

	Saldo Inicial RD\$	Ajustes del Año RD\$	Saldo Final RD\$
Provisión para cartera de créditos (*)	(82,946)	(21,240)	(104,186)
Provisión para inversiones (*)	355	(213)	142
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (*)	105,026	14,832	119,858
Provisión para operaciones contingentes		(596)	(596)
Otras provisiones		<u>(1,214)</u>	<u>(1,214)</u>
	22,435	(8,431)	14,004
Depreciación de activos fijos	<u>63,507</u>	<u>4,028</u>	<u>67,535</u>
	<u>85,942</u>	<u>(4,403)</u>	<u>81,539</u>

(*) Anterior a la entrada en vigencia en enero de 2001 de la Ley No.147-00, las provisiones sobre activos riesgosos (préstamos, inversiones y otros activos) no eran deducibles a fines fiscales. El impuesto diferido acumulado del principal banco subsidiario del Centro Consolidado al 31 de diciembre de 2010 correspondiente a provisiones de activos riesgosos (préstamos, inversiones y otros activos) incluye saldos provenientes del antiguo método de lo percibido, los cuales no eran deducibles para fines fiscales, y eran amortizados en línea recta en 11 años a partir de 2001 hasta el 2011 con un período de gracia de un año, de acuerdo a lo autorizado por la Dirección General de Impuestos Internos.

23. Patrimonio Neto

El patrimonio neto consiste de:

Capital en acciones

	Acciones Comunes			
	Autorizadas Cantidad	Monto RD\$	Emitidas Cantidad	Monto RD\$
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>100,000,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>79,234,524</u>	<u>7,923,452</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>70,000,000</u>	<u>7,000,000</u>	<u>68,109,906</u>	<u>6,810,991</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

Número de accionistas y estructura de participación

2011

	Número de Accionistas	Cantidad de Acciones	Montos RD\$	Porcentaje
Personas Físicas				
Vinculadas a la administración	3	3		0.0000038
No vinculadas a la administración	1	1		0.0000012
Personas Jurídicas				
Vinculadas	4	79,234,520	7,923,452	99.9999950
	8	79,234,524	7,923,452	100.00

2010

	Número de Accionistas	Cantidad de Acciones	Montos RD\$	Porcentaje
Personas Físicas				
Vinculadas a la administración	3	3	1	0.0000010
No vinculadas a la administración	1	1		0.0000003
Personas Jurídicas				
Vinculadas	4	68,109,902	6,810,990	99.9999987
	8	68,109,906	6,810,991	100.00

La distribución de dividendos correspondientes a las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por RD\$3,457,163 y RD\$2,760,310, respectivamente, se realizaron de acuerdo con las Asambleas de Accionistas celebradas el 16 y 17 de marzo de 2011 y de 2010, respectivamente. Estos dividendos fueron pagados aproximadamente 50% en acciones y 50% en efectivo. Mediante acta de la Asamblea de Accionistas celebrada en marzo 2011, se aprobó mantener en resultados acumulados RD\$119 millones.

Capital Adicional Pagado

El capital adicional pagado representa el monto pagado en exceso sobre el valor nominal de las acciones.

Otras Reservas Patrimoniales

La Ley General de las Sociedades Comerciales en la República Dominicana requiere que no menos del 5% de la ganancia neta anual sea segregado para la reserva legal del Centro, la cual no está disponible para dividendos, hasta que su saldo sea por lo menos el 10% del valor de las acciones en circulación.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Superávit por Revaluación

El Centro Consolidado mantiene un superávit que resulta de la revaluación de terrenos y edificios realizada en 2004, por el principal banco subsidiario, de acuerdo con las Normas Prudenciales de Adecuación Patrimonial y con la aprobación de la Superintendencia de Bancos para su registro e integración al capital secundario por RD\$508 millones.

Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta

Esta cuenta de patrimonio se afecta, de acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes, por la ganancia o pérdida por fluctuación del valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta.

Ajuste por Conversión Moneda

Corresponde a los efectos de convertir a moneda nacional las entidades donde el Centro mantiene inversiones en acciones en dólares.

24. Compromisos y Contingencias

En el curso normal de los negocios, el Centro Consolidado adquiere distintos compromisos e incurre en determinados pasivos contingentes cuyos saldos son:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Garantías otorgadas		
Avales, incluyendo US\$80 (2010: US\$78)	241,594	272,059
Fianzas por derechos e impuestos		1,460
Cartas de crédito emitidas no negociadas, equivalente a US\$3,281 (2010: US\$2,445)	127,040	91,498
Líneas de crédito de utilización automática, incluyendo US\$43,127 (2010: US\$38,266)	7,131,311	6,106,310
Otras cartas de crédito, equivalente a US\$28,707 (2010: US\$13,554)	1,111,645	507,232
Otras garantías, equivalente a US\$13,114 (2010: US\$7,761) y EUR16 en el 2011	805,160	353,838
	<u>9,416,750</u>	<u>7,332,397</u>

El Centro Consolidado mantiene pasivos contingentes correspondientes a demandas surgidas en el curso normal de los negocios. De acuerdo a la gerencia, luego de considerar la opinión de sus asesores legales, la resolución de dichos reclamos legales no resultará en un efecto material por encima de la provisión constituida de RD\$14 millones (2010: RD\$29.5 millones), que se incluye como Otras Provisiones en el rubro de Otros Pasivos (Nota 19). El cargo de provisión se reconoce en el Estado de Resultados Consolidado en el rubro de Otros Ingresos (Gastos).

La subsidiaria Puesto de Bolsa, tiene contratadas líneas de crédito con una entidad financiera del país por RD\$200 millones, de los cuáles al 31 de diciembre de 2011, se encuentran utilizados RD\$100 millones.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

La subsidiaria AFP Siembra, S. A. tenía fondos administrados que se indican a continuación:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Fondo de Pensiones T-1 (contributivo)	26,712,217	20,520,820
Fondo de Pensiones T-3 (complementario)	248,581	341,798
	<u>26,960,798</u>	<u>20,862,618</u>

25. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Ingresos financieros		
<i>Por cartera de créditos</i>		
Créditos comerciales	4,676,535	3,568,649
Créditos de consumo	3,819,817	3,072,418
Créditos hipotecarios para la vivienda	586,988	410,169
	<u>9,083,340</u>	<u>7,051,236</u>
<i>Por inversiones</i>		
Inversiones negociables	73,942	305
Inversiones disponibles para la venta	27,580	54,899
Inversiones mantenidas a vencimiento	726	2,806
Otras inversiones en instrumentos de deuda	3,471,496	3,129,342
Inversiones de disponibilidad restringida	46,734	46,931
	<u>3,620,478</u>	<u>3,234,283</u>
<i>Ganancias por inversiones</i>		
Cambios en el valor razonable de inversiones negociables	380	883
Ganancia por venta en inversiones disponibles para la venta	4,450	35,988
Ajuste valor mercado inversiones en valores	503,672	198,000
Ganancia por otras inversiones en instrumentos de deuda	1,272,868	987,828
	<u>1,781,370</u>	<u>1,222,699</u>
<i>Otros ingresos financieros</i>		
Primas netas de devoluciones y cancelaciones	4,333,283	3,901,061
Comisiones por cesión y retrocesión de seguros		52,972
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas	769,040	538,371
	<u>5,102,323</u>	<u>4,492,404</u>
Total ingresos financieros	<u>19,587,511</u>	<u>16,000,622</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	2011 RD\$	2010 RD\$
Gastos financieros		
<i>Por captaciones</i>		
Depósitos del público	(636,672)	(625,476)
Valores en poder del público	(3,061,369)	(1,999,772)
Obligaciones subordinadas	(24,513)	(43,350)
	<u>(3,722,554)</u>	<u>(2,668,598)</u>
<i>Por inversiones</i>		
Cambios en el valor razonable de inversiones negociables	(5,382)	(340)
Prima por inversiones disponibles para la venta	(3,778)	(48,731)
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(3,216)	(6,985)
Prima por inversiones mantenidas a vencimiento	(128)	
Pérdida por inversiones mantenidas a vencimiento	(56)	
Prima por otras inversiones en instrumentos de deuda	(133,309)	(58,511)
Pérdida por otras inversiones en instrumentos de deuda	(645,850)	(185,646)
Prima por inversiones de disponibilidad restringida	(4)	(3)
Ajuste valor de mercado de las inversiones	(314,393)	(105,904)
	<u>(1,106,116)</u>	<u>(406,120)</u>
<i>Por financiamientos</i>		
Financiamientos obtenidos en moneda local	(57,528)	(33,661)
Otros financiamientos obtenidos en moneda extranjera	(113,937)	(103,056)
	<u>(171,465)</u>	<u>(136,717)</u>
<i>Otros gastos financieros</i>		
Siniestros y obligaciones contractuales	(4,308,050)	(3,624,114)
Egresos técnicos por ajustes a las reservas		(17,067)
Gastos de adquisición, conservación y cobranzas de primas		(25,972)
	<u>(9,308,185)</u>	<u>(6,878,588)</u>
Total gastos financieros	<u>(9,308,185)</u>	<u>(6,878,588)</u>
Margen financiero bruto	<u>10,279,326</u>	<u>9,122,034</u>

26. Otros Ingresos (Gastos) Operacionales

Los otros ingresos (gastos) operacionales consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros ingresos operacionales		
Ingresos por participación en vinculadas	<u>227,906</u>	<u>131,722</u>
<i>Comisiones por servicios</i>		
Comisiones por giros y transferencias	176,585	157,533
Comisiones por comercio exterior	53,482	47,736
Comisiones por certificación de cheques y ventas de cheques de administración	28,331	36,481

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	2011 RD\$	2010 RD\$
Comisiones por cobranzas	5,302	6,745
Comisiones por tarjetas de crédito	757,388	634,334
Comisiones por manejo de cuentas corrientes y de ahorro	648,653	661,543
Comisiones por uso de cajeros automáticos y puntos de venta	102,839	95,949
Comisiones por pagos de cheques en caja	26,431	16,961
Comisiones por efectos negociables	692	13,360
Comisiones por proyectos inmobiliarios	2,290	8,678
Comisiones por procesamiento de tarjeta (a)		62,378
Comisiones por asesoría financiera	82,202	45,143
Comisiones por cobros de pólizas colectivas	42,816	32,727
Comisiones por administración de fondos de pensiones	713,349	658,635
Otras comisiones	122,805	77,963
	<u>2,763,165</u>	<u>2,556,166</u>
<i>Comisiones por cambio</i>		
Ganancias por cambio de divisas al contado	<u>386,460</u>	<u>349,344</u>
<i>Ingresos diversos</i>		
Ingresos por disponibilidades	6,662	4,680
Ingreso por efecto de inversión con cobertura cambiaria	70,795	134,560
Ingreso por compensación del sistema previsional	66,202	62,803
Otros ingresos operacionales diversos	125,890	104,562
	<u>269,549</u>	<u>306,605</u>
Total otros ingresos operacionales	<u>3,647,080</u>	<u>3,343,837</u>
<i>Otros gastos operacionales</i>		
<i>Comisiones por servicios</i>		
Por corresponsalía	(53,120)	(38,256)
Por giros y transferencias	(20,737)	(15,366)
Retiro de cajeros automáticos	(93,740)	(70,738)
Tarjetas de crédito	(102,262)	(96,436)
A promotores	(192,897)	(156,471)
Otros servicios	(26,768)	(27,245)
	<u>(489,524)</u>	<u>(404,512)</u>
<i>Gastos diversos</i>		
<i>Por obligaciones financieras</i>		
Efecto de inversión con cobertura cambiaria	(46,616)	(145,944)
Cargo por confección de cheques	(71,338)	(141,650)
Reservas de aportes y contribuciones de personas	(28,299)	(26,076)
Comisiones por cambio	(57,955)	(16,835)
Subsidio afiliación tarjeta de crédito	(6,488)	(7,333)
Otros gastos operacionales diversos	(13,528)	(34,398)
	<u>(224,224)</u>	<u>(372,236)</u>
Total otros gastos operacionales	<u>(713,748)</u>	<u>(776,748)</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

- (a) Corresponde a ingresos de la subsidiaria Procecard, S. A., la cual fue vendida en el 2010. Ver Nota 36.

27. Otros Ingresos (Gastos)

Los otros ingresos (gastos) consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Otros ingresos		
Recuperación de activos castigados	146,057	174,461
Disminución de provisiones para rendimientos por cobrar (Nota 14)	20,346	21,066
Ganancia por venta de inversiones en acciones (a)	67,206	198,405
Venta de activos fijos	4,565	4,757
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	18,264	1,517
Ingresos por arrendamientos de inmuebles propios	5,802	8,631
Ingresos por arrendamientos financieros	40,756	45,280
Otros ingresos (b)	229,331	70,215
	<u>532,327</u>	<u>524,332</u>
Otros gastos		
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	(11,026)	(9,921)
Venta de activos fijos	(973)	(1,067)
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(5,795)	(681)
Litigios y demandas legales		(9,000)
Gastos por incobrabilidad de cuentas	(12,661)	(10,220)
Pérdidas por robos, asaltos y fraudes	(79,916)	(90,686)
Pérdidas por siniestros	(7,524)	
Otros gastos	(19,175)	(10,386)
	<u>(137,070)</u>	<u>(131,961)</u>
	<u>395,257</u>	<u>392,371</u>

- (a) En el 2011 corresponde a ganancia en ventas de acciones de Visa Inc. por RD\$54 millones y Centro del Caribe por RD\$13 millones, ver Nota 11. En el 2010 corresponde a las ganancias en las ventas de acciones que Centro poseía en sus subsidiarias Procecard, S. A. y Seguros Worlwide, S. A. por RD\$178.5 millones y RD\$19.9 millones, respectivamente, según indica en las Notas 11 y 36.

- (b) En 2011 incluye RD\$96.9 millones por reversión de provisión de cuentas por cobrar por revaluación de inversión en cobertura cambiaria recuperada.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

28. Remuneraciones y Beneficios Sociales

Las remuneraciones y beneficios sociales consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Sueldos, salarios y participaciones en beneficios	3,051,378	2,686,635
Seguros sociales	87,551	77,085
Contribuciones a planes de pensiones (Nota 34)	106,047	87,152
Otros gastos de personal	531,497	396,275
	<u>3,776,473</u>	<u>3,247,147</u>

De este importe, RD\$688,713 (2010: RD\$592,446) corresponden a remuneraciones y beneficios sociales de vicepresidentes de área y niveles superiores.

El número promedio de empleados durante el 2011 fue de 3,867 (2010: 3,794).

29. Otros Gastos Operativos

Los otros gastos operativos, que corresponden a gastos generales y administrativos, consisten de:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Propaganda y publicidad	406,591	325,673
Mantenimiento y reparación de activos fijos	492,945	415,356
Comunicaciones	163,669	180,043
Aportes al fondo de contingencia y consolidación bancaria	224,091	216,120
Programa de fidelidad a clientes	167,519	180,596
Agua, basura y energía eléctrica	163,429	150,939
Arrendamiento de inmuebles	165,453	151,435
Aportes a la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana	180,525	144,631
Legales	91,881	71,533
Papelería, útiles y otros materiales	97,169	87,062
Otros seguros	74,316	66,682
Impuesto del 1% sobre activos financieros productivos netos (Nota 36)	261,747	
Otros impuestos y tasas	70,402	61,628
Otros gastos operativos	152,565	134,304
	<u>2,712,302</u>	<u>2,186,002</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 31 de Diciembre de 2011 (Valores en Miles de RD\$)

30. Evaluación de Riesgos

Los riesgos a los que están expuesto el Centro Consolidado son los siguientes:

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los bancos subsidiarios locales se indica a continuación:

	2011		2010	
	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$	En Moneda Nacional RD\$	En Moneda Extranjera RD\$
Activos sensibles a tasas	67,899,675	24,036,686	57,600,631	21,698,871
Pasivos sensibles a tasas	40,921,649	13,301,274	37,071,915	14,590,781
Posición neta	26,978,026	10,735,412	20,528,716	7,108,090
Exposición a tasa de interés	445,550	8,079	304,523	18,590

Las tasas de interés de los activos productivos de los bancos locales subsidiarios del Centro pueden ser revisadas periódicamente de acuerdo a contratos establecidos entre las partes, excepto en algunos préstamos desembolsados con recursos especializados, cuyas tasas son establecidas por las entidades patrocinadoras y acuerdos específicos.

Riesgo de liquidez

Los activos y pasivos más significativos del Centro Consolidado agrupados según su fecha de vencimiento son:

2011

	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	23,225,394					23,225,394
Inversiones en valores	6,806,194	5,472,106	3,910,227	11,318,931	4,735,407	32,242,865
Cartera de créditos	6,081,851	691,468	4,976,364	28,997,679	18,639,724	59,387,086
Inversiones en acciones					982,575	982,575
Cuentas a cobrar (i)	583,621	9,425	3,042	188		596,276
Total Activos	36,697,060	6,172,999	8,889,633	40,316,798	24,357,706	116,434,196
Pasivos						
Obligaciones con el público	39,739,341	2,700,860	6,498,102	2,201,317		51,139,620
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	1,264,359	43,540	16,988			1,324,887
Fondos tomados a préstamo	13,927	697,913	1,391,120	1,935,203	267,063	4,305,226
Títulos de emisión propias	7,492		150,000	250,000		407,492
Valores en circulación	833,110	4,183,659	23,827,128	11,955,385		40,799,282
Acreedores de seguros y fianzas	332,416	244,898	216,496			793,810

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

2011

	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Depósitos de primas	21,121					21,121
Otros pasivos (ii)	2,631,387	9,800	461,776		1,061,991	4,164,954
Obligaciones subordinadas	8,786			525,544	345,753	880,083
Total Pasivos	44,851,939	7,880,670	32,561,610	16,867,449	1,674,807	103,836,475

2010

	Hasta 30 días RD\$	De 31 hasta 90 días RD\$	De 91 días hasta 1 año RD\$	Más de 1 año y hasta 5 años RD\$	Más de 5 años RD\$	Total RD\$
Activos						
Fondos disponibles	22,006,266					22,006,266
Inversiones en valores	7,727,926	4,961,806	7,206,967	13,263,672	1,298,768	34,459,139
Cartera de créditos	5,297,387	783,894	3,384,804	25,001,371	15,470,441	49,937,897
Inversiones en acciones					843,345	843,345
Cuentas a cobrar (i)	727,798	7,211	3,660	1,470		740,139
Total Activos	35,759,377	5,752,911	10,595,431	38,266,513	17,612,554	107,986,786
Pasivos						
Obligaciones con el público	36,161,532	1,257,784	9,803,830	2,059,738		49,282,884
Depósitos en instituciones financieras del país y del exterior	868,708	196,668	76,332			1,141,708
Fondos tomados a préstamo	920,858	762,254	2,504,724	811,757	406,737	5,406,330
Títulos de emisión propias	8,889			650,000		658,889
Valores en circulación	1,644,805	4,422,408	21,517,728	9,108,340		36,693,281
Acreedores de seguros y fianzas	278,244	278,054	183,708			740,006
Depósitos de primas	15,708					15,708
Otros pasivos (ii)	2,734,964	312,495	1,380	46,883		3,095,722
Obligaciones subordinadas	73,740		124,742	374,225		572,707
Total Pasivos	42,707,448	7,229,663	34,212,444	13,050,943	406,737	97,607,235

(i) Corresponde a las operaciones que representa un derecho de cobros del Centro Consolidado.

(ii) Corresponde a las operaciones que representa una obligación para el Centro Consolidado.

La razón de liquidez al 31 de diciembre de 2011 y 2010 para el principal banco subsidiario consolidado se indica en la siguiente tabla:

	2011		2010	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Razón de liquidez				
A 15 días ajustada	485.30%	361.58%	536.80%	296.57%
A 30 días ajustada	442.65%	409.69%	406.57%	255.81%
A 60 días ajustada	458.56%	395.85%	315.18%	226.84%
A 90 días ajustada	442.73%	365.87%	272.27%	223.25%

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	2011		2010	
	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera	En Moneda Nacional	En Moneda Extranjera
Posición				
A 15 días ajustada	13,920,360	124,301	13,046,000	94,806
A 30 días ajustada	15,596,101	166,638	13,766,070	126,447
A 60 días ajustada	18,699,475	207,195	13,735,165	141,868
A 90 días ajustada	19,657,736	227,148	13,690,373	154,447
Global (meses)	(14.06)	(42.96)	(14.97)	(40.57)

El Reglamento de Riesgo de Liquidez establece que los vencimientos de pasivos para el período de 30 días deben estar cubiertos por vencimientos de activos en por lo menos un 80% de ese monto para ambas monedas. Al 31 de diciembre de 2011 el principal Banco subsidiario de Centro cerró con una cobertura de 442.7% (2010 – 406.6%) en moneda nacional y 409.7% (2010 – 255.8%) en moneda extranjera, excediendo el mínimo requerido. Para el plazo de 90 días se exige sólo un 70% del vencimiento de los pasivos ajustados, al 31 de diciembre de 2011 esta razón arrojó 442.7% y 365.9% en moneda nacional y extranjera (2010 – 272.3% y 223.3%), respectivamente. La posición global consolidada de los activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2011 vencen en (14.06) y (42.96) meses (2010 – (14.97) y (40.57) meses), respectivamente, antes que los pasivos.

31. Información Financiera por Segmentos

Los negocios del Centro Consolidado se organizan principalmente en los siguientes segmentos:

2011

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones	Porcentaje de Derechos de Voto
Financiero	Centro Financiero BHD, S. A.	República Dominicana	RD\$	7,923,452	100.00%
Financiero	Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	República Dominicana	RD\$	6,964,231	98.16 %
Financiero	Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	República Dominicana	RD\$	368,209	71.35%
Financiero	BHD International Bank (Panamá), S. A.	Panamá	US\$	452,388	100.00%
Financiero	ARS Palic Salud, S. A.	República Dominicana	RD\$	82,551	69.99%
Financiero	Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, S. A.	República Dominicana	RD\$	143,500	100.00%
Financiero	Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana, S. A.	República Dominicana	RD\$	20,075	99.99%
Servicios conexos	BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	República Dominicana	RD\$	116,173	100.00%
Servicios conexos	Inversiones P.A., S. R. L.	República Dominicana	US\$	15,000	99.99%
Servicios conexos	Leasing BHD, S. A.	República Dominicana	RD\$	1,000	99.99%
				16,086,579	
	Ajustes de eliminación de consolidación			(8,163,127)	
				<u>7,923,452</u>	

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

2010

Segmento	Sociedad	Jurisdicción	Moneda Funcional	Capital en Acciones	Porcentaje de Derechos de Voto
Financiero	Centro Financiero BHD, S. A.	República Dominicana	RD\$	6,810,991	100.00%
Financiero	Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	República Dominicana	RD\$	5,658,975	98.08 %
Financiero	Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	República Dominicana	RD\$	368,209	71.28%
Financiero	BHD International Bank (Panamá), S. A.	Panamá	US\$	334,122	100.00%
Financiero	ARS Palic Salud, S. A.	República Dominicana	RD\$	82,551	69.99%
Financiero	Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, S. A.	República Dominicana	RD\$	123,500	100.00%
Financiero	Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana, S. A.	República Dominicana	RD\$	20,075	99.99%
Servicios conexos	BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	República Dominicana	RD\$	116,173	70.00%
Servicios conexos	Inversiones P.A., S. R. L.	República Dominicana	US\$	15,000	99.99%
Servicios conexos	Leasing BHD, S. A.	República Dominicana	RD\$	<u>1,000</u>	99.99%
				13,530,596	
	Ajustes de eliminación de consolidación			<u>(6,719,605)</u>	
				<u>6,810,991</u>	

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y resultados de las empresas que conforman el Centro Consolidado son los que se muestran a continuación:

2011

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Centro Financiero BHD, S. A.	14,815,334	19,578	3,929,397	(77,390)	3,852,007
Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	107,051,166	95,834,559	15,399,188	(12,382,809)	3,016,379
ARS Palic Salud, S. A.	1,779,823	1,093,337	5,361,245	(5,133,523)	227,722
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	1,276,909	108,487	875,200	(342,164)	533,036
Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, S. A.	512,806	426,114	180,835	(207,618)	(26,783)
Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana, S. A.	183,616	171,999	139,788	(154,348)	(14,560)
BHD International Bank (Panamá), S. A.	7,142,823	6,454,790	1,054,025	(896,003)	158,022
BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	1,217,545	929,352	624,405	(522,015)	102,390
Inversiones P.A., S. R. L.	102,587	21,353	18,070	(8,807)	9,263
Leasing BHD, S. A.	<u>55,208</u>	<u>53,173</u>	<u>41,712</u>	<u>(39,445)</u>	<u>2,267</u>
	134,137,817	105,112,742	27,623,865	(19,764,122)	7,859,743
Ajustes de eliminación de consolidación	<u>(14,585,975)</u>	<u>(1,108,622)</u>	<u>(3,851,136)</u>	<u>128,673</u>	<u>(3,722,464)</u>
	<u>119,551,842</u>	<u>104,004,120</u>	<u>23,772,729</u>	<u>(19,635,449)</u>	<u>4,137,279</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					3,852,007
Interés minoritario					285,272

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

2010

Sociedad	Activos RD\$	Pasivos RD\$	Ingresos RD\$	Gastos RD\$	Resultados RD\$
Centro Financiero BHD, S. A.	12,696,839	43,778	3,657,530	(76,644)	3,580,886
Banco BHD, S. A., Banco Múltiple	98,401,671	88,890,578	12,929,997	(10,207,091)	2,722,906
ARS Palic Salud, S. A.	1,602,004	1,009,879	4,271,400	(4,068,275)	203,125
Administradora de Fondos de Pensiones Siembra, S. A.	1,049,336	113,949	790,772	(313,949)	476,823
Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD, S. A.	436,450	342,976	133,125	(149,939)	(16,814)
Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana, S. A.	140,443	114,265	109,064	(138,094)	(29,030)
Seguros Worldwide, S. A.			402,946	(401,165)	1,781
BHD International Bank (Panamá), S. A.	7,536,206	6,970,895	601,421	(482,735)	118,686
Procecard, S. A.			119,652	(94,836)	24,816
BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.	993,988	739,953	292,571	(220,747)	71,824
Inversiones P.A., S. R. L.	96,636	27,206	16,378	(7,659)	8,719
Leasing BHD, S. A.	96,545	89,763	45,692	(44,565)	1,127
	123,050,118	98,343,242	23,370,548	(16,205,699)	7,164,849
Ajustes de eliminación de consolidación	(11,972,755)	(639,065)	(3,493,870)	183,516	(3,310,354)
	<u>111,077,363</u>	<u>97,704,177</u>	<u>19,876,678</u>	<u>(16,022,183)</u>	<u>3,854,495</u>
Atribuible a:					
Propietario de patrimonio neto de la controladora (Matriz)					3,580,886
Interés minoritario					273,609

32. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Un detalle del valor razonable estimado de los instrumentos financieros consiste en:

	2011		2010	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Activos financieros:				
Fondos disponibles	23,225,394	23,225,394	22,006,266	22,006,266
Inversiones en valores, neto (a)	32,227,626	N/D	34,441,624	N/D
Cartera de créditos (neto) (b)	56,740,989	N/D	47,555,003	N/D
Inversiones en acciones (neto) (c)	977,540	N/D	676,024	N/D
	<u>113,171,549</u>		<u>104,678,917</u>	

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	2011		2010	
	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$	Valor en Libros RD\$	Valor de Mercado RD\$
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público (b)	51,139,620	N/D	49,282,884	N/D
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior	1,324,887	N/D	1,141,708	N/D
Fondos tomados a préstamo (b)	4,305,226	N/D	5,406,330	N/D
Títulos de emisión propias	407,492	N/D	658,889	N/D
Valores en circulación (b)	40,799,282	N/D	36,693,281	N/D
	<u>97,976,507</u>		<u>93,183,092</u>	

N/D: No disponible

- (a) El valor de mercado para las inversiones clasificadas como valores a negociar, disponibles para la venta y mantenidas a vencimiento para el 2011, que cotizan en mercado de valores en el exterior se aproxima a su valor en libros antes de provisión por RD\$1,320,203 (2010: RD\$1,290,631).
- (b) El Centro Consolidado no ha realizado un análisis del valor de mercado de su cartera de créditos, obligaciones con el público, depósito de instituciones financieras del país y del exterior, fondos tomados a préstamo y valores en circulación, cuyos valores de mercado pueden ser afectados por cambios en las tasas de interés. Las obligaciones con el público incluyen depósitos a la vista y de ahorro por RD\$38,795,396 (2010: RD\$35,571,934) que se aproximan a su valor de mercado, debido a su corto vencimiento.
- (c) En la República Dominicana no existe un mercado activo de valores donde se pueda obtener el valor de mercado de las inversiones en acciones. No obstante, para las inversiones en acciones de entidades que cotizan en mercados activos cuyo valor en libros ascendía a RD\$35,955 (2010: RD\$100,984), su valor de mercado era de RD\$48,668 (2010: RD\$144,817).

33. Operaciones con Partes Vinculadas

La Primera Resolución del 18 de marzo de 2004 de la Junta Monetaria de la República Dominicana aprobó el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas que establece los criterios para la determinación de las vinculadas de las entidades de intermediación financiera.

Las operaciones y saldos más importantes con partes vinculadas según el criterio establecido en el Reglamento sobre Límites de Créditos a Partes Vinculadas son:

	Créditos Vigentes RD\$	Créditos Vencidos RD\$	Total RD\$	Garantías Reales RD\$
2011				
Vinculados a la administración	<u>2,129,900</u>	<u>1,928</u>	<u>2,131,828</u>	<u>1,412,433</u>
2010				
Vinculados a la administración	<u>1,759,065</u>	<u>717</u>	<u>1,759,782</u>	<u>1,260,692</u>

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Las dos subsidiarias bancarias locales del Centro Consolidado mantiene el monto de créditos otorgados a partes vinculadas dentro de los montos establecidos por las regulaciones bancarias. Los créditos vinculados a la administración incluyen RD\$847,739 (2010: RD\$701,467) que han sido concedidos a empleados a tasas de interés más favorables de aquellas con partes no vinculadas de conformidad con la política de incentivos al personal.

Los saldos y operaciones con partes vinculadas identificables realizadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluyen:

	2011 Monto RD\$	2010 Monto RD\$
Balances		
Efectivo	328,286	326,638
Inversión en valores		200,989
Rendimientos por cobrar de inversiones en valores	2,476	1,787
Cartera de créditos	1,895,254	1,448,846
Rendimientos por cobrar de préstamos	14,105	11,288
Aceptaciones bancarias	5,085	147
Avales otorgados y cartas de crédito emitidas	143,253	120,149
Inversión en acciones	636,788	686,765
Depósitos a la vista	605,419	736,154
Depósitos de ahorro	525,469	312,114
Certificados financieros	1,331,671	1,370,736
Intereses por pagar sobre certificados financieros	11,509	8,138
Cuentas por cobrar	79,216	179,499
Cuentas por pagar	15,903	10,522
Primas por pagar	22,171	17,472
Obligaciones subordinadas por pagar	387,243	561,338
Intereses por pagar de obligaciones subordinadas	7,614	11,369
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos		114,058

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el año			
	2011		2010	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Adquisición de servicios varios	88,515	(88,515)	43,481	(43,481)
Compra de prima de seguros	98,661	(98,661)	79,557	(79,557)
Seguros pagados por anticipado	73,368		64,986	
Pólizas de seguro de vida y discapacidad	406,630		366,704	
Ingresos por servicios de planes de pensiones y prestaciones al sistema previsional	60,968	60,968	55,036	55,036
Certificados financieros emitidos, netos	3,220,436		2,834,479	
Intereses cobrados por préstamos	146,122	146,122	110,147	110,147
Préstamos otorgados	1,384,068		824,478	
Cobros de préstamos	989,485		526,213	
Dividendos pagados en efectivo	1,641,285		1,380,156	
Dividendos pagados en acciones	1,668,693		1,380,154	
Intereses pagados por certificados	71,561	(71,561)	50,000	(50,000)

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Tipo de Transacciones Efectuadas	Transacciones Efectuadas Durante el año			
	2011		2010	
	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$	Monto RD\$	Ingresos (Gastos) RD\$
Servicios de procesamiento	95,020	(95,020)	20,567	(20,567)
Ingresos por alquiler	17,731	17,731	16,249	16,249
Ventas de certificados de inversión	2,529,048	23,773	804,936	916
Compra de certificados de inversión	798,481		260,586	
Intereses pagados por financiamiento en el exterior	23,346	(23,346)	43,350	(43,350)
Colocación de fondos interbancarios	1,375,000		685,000	
Cobros de fondos interbancarios	1,375,000		685,000	
Fondos interbancarios tomados	250,000			
Fondos interbancarios pagados	250,000			
Participación en empresa vinculada	172,689	172,689	142,225	142,225
Venta de acciones de subsidiaria			237,672	
Ganancia por venta de acciones			198,378	198,378

34. Fondos de Pensiones y Jubilaciones

El Sistema Dominicano de Seguridad Social, creado mediante la Ley No. 87-01 publicada el 9 de mayo de 2001, incluye un Régimen Contributivo que abarca a los trabajadores públicos y privados y a los empleadores, financiado por estos últimos, incluyendo al Estado Dominicano como empleador. El Sistema Dominicano de Seguridad Social incluye la afiliación obligatoria del trabajador asalariado y del empleador al régimen previsional a través de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y a las Administradoras de Riesgos de Salud (ARS). Los funcionarios y empleados de las subsidiarias del Centro están afiliados principalmente en una administradora de fondos de pensiones subsidiaria.

Los aportes realizados por las subsidiarias y los empleados del Centro fueron RD\$106,047 y RD\$43,164 (2010: RD\$87,152 y RD\$37,870), respectivamente.

35. Transacciones No Monetarias

Las transacciones no monetarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron:

	2011 RD\$	2010 RD\$
Castigos de provisión de cartera de créditos	621,478	606,870
Castigos de provisión de rendimientos por cobrar	54,855	72,011
Retiro de provisión por ventas de bienes adjudicados	56,236	20,940
Transferencia de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	330,594	742,403
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	99,254	123,751
Transferencia de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos a provisión para cartera de créditos, rendimientos por cobrar y contingencias		32,163
Transferencia de provisión para rendimientos por cobrar a bienes recibidos en recuperación de créditos		2,000

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

	2011 RD\$	2010 RD\$
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para rendimientos e inversiones		22,000
Transferencia de provisión para cartera de créditos a provisión para contingencia	32,213	
Transferencia de provisión para contingencia a provisiones para cartera de créditos e inversiones	5,500	51,369
Transferencia de provisión para inversiones a provisión para cartera de créditos y contingencias	173,344	71,744
Dividendos pagados en acciones	1,668,693	1,380,154
Transferencia de resultados del ejercicio a otras reservas	111,246	123,723
Pérdida (Ganancia) no realizada por inversiones disponibles para la venta	63,387	32,005
Reclasificación de activos diversos a software	118,676	
Ajustes por conversión de moneda	22,358	17,813
Efecto por compra de acciones de subsidiaria bancaria	410	244
Incremento de cuenta por cobrar por venta de inversión en acciones		126,099

36. Otras Revelaciones

Emisión de Deuda Títulos Propios

La subsidiaria Puesto de Bolsa tiene emitido títulos de deuda propios por RD\$400 millones (2010: RD\$650 millones) con vencimiento entre septiembre de 2012 y julio de 2013 (2010: entre noviembre de 2011 y julio de 2013). Dichas deudas han sido colocadas en el mercado local en diferentes tramos con opción de redención anticipada por parte del Puesto de Bolsa y a tasas de interés fija anual que van desde 8.75% hasta 10.25% pagaderos en plazos mensuales, trimestrales y semestrales. No existen garantías otorgadas sobre dichos títulos de deuda.

Contrato de Arrendamiento a Largo Plazo

Con efectividad el 1 de febrero de 2010 la subsidiaria AFP Siembra firmó un contrato de arrendamiento operativo a largo plazo de los locales donde están ubicadas sus oficinas administrativas, el cual requiere que la Administradora realice tres pagos mensuales consecutivos por valor total de RD\$32.7 millones, equivalente al pago por adelantado de 84 meses de arrendamiento. Este contrato permite al propietario expandir y mejorar las facilidades físicas dadas en arrendamiento a la Administradora y a la vez, le permite fijar durante este plazo el valor de pago mensual. Dicho contrato sustituye los acuerdos de arrendamientos vigentes a la fecha de firma del mismo.

Venta de Subsidiarias

El acta del Consejo de Administración del Centro de fecha 16 de diciembre de 2009 aprobó la venta de las acciones que Centro poseía en Seguros Worldwide S. A., mediante la firma de un contrato de promesa de compraventa irrevocable por un valor de US\$1.2 millones. Dicha promesa fue ejecutada el 27 de diciembre de 2010. La ganancia por venta de acciones de dicha entidad en 2010 resultó en RD\$19.9 millones, que se incluye en el rubro de Otros Ingresos (Gastos) del Estado de Resultados Consolidado.

El Acta del Consejo de Administración del 20 de octubre de 2010 aprobó la venta del 78% de las acciones que el Centro poseía en Procecard, S. A., a una entidad extranjera, disminuyendo su participación en esta subsidiaria de un 92% a 20%. El valor de la venta fue US\$5.1 millones, resultando una ganancia de RD\$178.5 millones, que se encuentran registrado en el rubro de Otros Ingresos (Gastos) del Estado de Resultados Consolidado.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

Compra de Acciones

El acta del Consejo de Administración del Centro del 19 de enero de 2011 aprobó la compra de las acciones de Leasing BHD, S. A. a la subsidiaria Banco BHD, S. A. Banco Múltiple. Dicha compra se realizó por su valor en libros de RD\$6.3 millones, con fecha efectiva del 27 de enero de 2011.

El 3 de enero de 2011, el Centro firmó una promesa irrevocable de compraventa con Grupo BHD, S. A. (su Casa Matriz), en la cual el Centro adquiere 348,518 acciones que Grupo BHD, S. A. poseía en la subsidiaria BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A. equivalente al 30% de las acciones de esa entidad, por un valor de RD\$128.5 millones. El 20 de abril de 2011, Centro ejecutó lo establecido en el contrato, el cual lo hace dueño del 100% de las acciones de BHD Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Ley No. 139-11

El Artículo 12 de la ley No. 139-11 del 22 de junio de 2011, por un período de dos años a partir de la promulgación de la Ley, estableció un impuesto anual de un 1% sobre los activos financieros productivos promedio netos de las entidades clasificadas como bancos múltiples, asociaciones de ahorros y préstamos, bancos de ahorros y créditos y corporaciones de créditos, sin que este impuesto exceda la renta neta imponible antes del gasto generado por este impuesto calculado sobre el monto total de los activos financieros productivos promedio netos del ejercicio, a partir de los primeros RD\$700 millones de cada entidad de intermediación financiera.

Circular SB No.005/11

El 27 de diciembre de 2011 la Superintendencia de Bancos emitió la circular SB No.005/11 relacionado con el “Instructivo para el Cálculo de los Intereses y Comisiones Aplicables a las Tarjetas de Crédito”, este tiene la finalidad de definir los criterios que servirán de base en la aplicación de la metodología establecida para el cálculo y cobro de los intereses, comisiones y cargos por servicios derivados de operaciones con tarjetas de crédito. Se establece un plazo de ciento veinte días calendario a partir de la fecha antes mencionada para la entrada en vigencia de este instructivo.

37. Hechos Posteriores al Cierre

Fusiones

El Consejo de Administración de Centro, en calidad de accionista mayoritario, conoció el 18 de enero de 2012, la fusión por absorción de su subsidiaria Banco BHD, S. A., Banco Múltiple (entidad absorbente) con Banco de Ahorro y Crédito Pyme BHD, S. A. y Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana, S. A. (entidades absorbidas), a ser efectiva en el 2012, sujeta a la autorización de los accionistas de las entidades y el organismo regulador.

Actualización de la Indexación Anual del Capital Mínimo Exigido

El 20 de enero de 2012 la Superintendencia de Pensiones se emitió la Circular No. 78-12 sobre la indexación a ser aplicada al capital de las AFP de acuerdo a la variación porcentual anual del índice de precios al consumidor correspondiente a 2011 calculada por el Banco Central de la República Dominicana en 7.76%.

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2011

(Valores en Miles de RD\$)

38. Notas Requeridas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

La Resolución No. 13-94 de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y sus modificaciones establecen las notas mínimas que los estados financieros de las instituciones financieras deben incluir. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- Límites legales y relaciones técnicas
- Utilidad por acción
- Responsabilidades
- Reaseguros
- Otras revelaciones
 - Operaciones importantes descontinuadas
 - Cambios en la propiedad accionaria
 - Pérdidas originadas por siniestros
 - Reclasificación de pasivos de regular significación
 - Ganancias o pérdidas por venta de activos fijos u otros activos en subsidiarias, sucursales u oficinas en el exterior
 - Efectos de cambio en el valor del mercado sobre el valor en libros de las inversiones en títulos valores.



Informe de los Auditores Independientes sobre Información Adicional de Consolidación

A los Accionistas y
Consejo de Administración de Centro Financiero BHD, S. A.

Hemos efectuado la auditoría e informado por separado sobre los estados financieros consolidados de Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha. Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados tomado en su conjunto. Además de los estados financieros básicos consolidados, la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana requiere que el Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias prepare cierta información adicional de consolidación. La administración de Centro Financiero BHD, S. A. es responsable de preparar la información adicional de consolidación incluida en las páginas 71 a la 73 por el año terminado en esa fecha.

La información adicional de consolidación requerida por la Superintendencia de Bancos incluida en las páginas 71 a la 73, la cual no forma parte de los estados financieros básicos consolidados, fue objeto de la aplicación de los procedimientos efectuados en la auditoría de los estados financieros consolidados de Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias, y en nuestra opinión se presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados de Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias considerados en su conjunto, de acuerdo con las prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana.

Este informe es sólo para información de los Accionistas, el Consejo de Administración de Centro Financiero BHD, S. A. y la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y otros que previamente hayan recibido los estados financieros consolidados de Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias por el año terminado en esa fecha con nuestra opinión sin salvedades, y no deben ser usados para ningún otro propósito.

A stylized, handwritten-style signature of "PricewaterhouseCoopers" in a dark grey or black ink.

29 de febrero de 2012

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Información Adicional de Consolidación

Balance General

31 de Diciembre de 2011

Valores en Miles de RD\$

	Centro Financiero BHD	Banco BHD	BHD Int'l Bank Panama	Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana	Inversiones P.A.	Leasing BHD	BHD Valores Puesto de Bolsa	ARS Palic Salud	AFP Siembra	Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD	TOTAL	Ajustes de Eliminación	Balance Consolidado
ACTIVOS													
Fondos disponibles	3,511	22,327,546	1,472,555	54,873	1,292	1,016	91,879	67,650	542	48,253	24,069,117	(843,723)	23,225,394
Inversiones													
Disponibles para la venta		227,965	585,893								813,858		813,858
Mantenidas hasta el vencimiento			504,413				1,932				506,345		506,345
Otras inversiones en instrumento de deuda	21,330	23,659,708	2,857,746		11,944	10,700	1,073,340	1,212,422	981,117	26,300	29,854,607	(60,131)	29,794,476
Rendimientos por cobrar		853,598	83,772		243	1,937	40,563	30,059	118,389	116	1,128,677	(491)	1,128,186
Provisión para inversiones		(15,239)									(15,239)		(15,239)
	21,330	24,726,032	4,031,824	-	12,187	12,637	1,115,835	1,242,481	1,099,506	26,416	32,288,248	(60,622)	32,227,626
Cartera de créditos													
Vigente		55,248,741	1,638,852							375,419	57,263,012		57,263,012
Reestructurada		355,901	-							20	355,921		355,921
Vencida		1,043,439	26,612							17,996	1,088,047		1,088,047
Cobranza judicial		46,459	-							1,399	47,858		47,858
Rendimientos por cobrar		617,788	6,402							8,058	632,248		632,248
Provisión para créditos		(2,493,085)	(130,377)							(22,635)	(2,646,097)		(2,646,097)
	-	54,819,243	1,541,489	-	-	-	-	-	-	380,257	56,740,989	-	56,740,989
Deudores por aceptaciones		141,347									141,347		141,347
Cuentas por cobrar													
Comisiones por cobrar		53,262	265	5,051					84,055		142,633		142,633
Cuentas por cobrar	66,707	427,713	15,465	113,005		7	725	9,794	1,070	2,173	636,659	(204,734)	431,925
Primas por cobrar								21,854	-	-	21,854	(136)	21,718
	66,707	480,975	15,730	118,056	-	7	725	31,648	85,125	2,173	801,146	(204,870)	596,276
Bienes recibidos en recuperación de créditos													
Bienes recibidos en recuperación de créditos		1,139,142								7	1,139,149		1,139,149
Provisión por bienes recibidos en recuperación de créditos		(630,771)								(7)	(630,778)		(630,778)
	-	508,371	-	-	-	-	-	-	-	-	508,371	-	508,371
Inversiones en acciones													
Inversiones en acciones	14,266,456	303,522					7,208	10,596	5,221		14,593,003	(13,610,428)	982,575
Provisión por inversiones en acciones		(5,035)									(5,035)		(5,035)
	14,266,456	298,487	-	-	-	-	7,208	10,596	5,221	-	14,587,968	(13,610,428)	977,540
Propiedades, muebles y equipos													
Propiedades, muebles y equipos	-	3,685,422	13,083	12,422	114,526	135,897	-	392,463	85,908	73,994	4,513,715		4,513,715
Depreciación acumulada	-	(793,549)	(10,117)	(4,527)	(26,827)	(95,220)	-	(110,558)	(36,944)	(28,613)	(1,106,355)		(1,106,355)
	-	2,891,873	2,966	7,895	87,699	40,677	-	281,905	48,964	45,381	3,407,360	-	3,407,360
Otros activos													
Cargos diferidos	31,196	273,899	756	2,055	1,409	276	1,898	106,156	30,137	3,850	451,632		451,632
Intangibles	397,828	405,028	1,716					80,663	113,766	5,737	1,004,738		1,004,738
Activos diversos	28,306	190,617	75,787	737		595		9,128	1,781	739	307,690	133,668	441,358
Amortización acumulada		(12,252)						(50,404)	(108,133)		(170,789)		(170,789)
	457,330	857,292	78,259	2,792	1,409	871	1,898	145,543	37,551	10,326	1,593,271	133,668	1,726,939
TOTAL ACTIVOS	14,815,334	107,051,166	7,142,823	183,616	102,587	55,208	1,217,545	1,779,823	1,276,909	512,806	134,137,817	(14,585,975)	119,551,842
Cuentas contingentes		9,123,162					293,588				9,416,750		9,416,750
Cuentas de orden de fondos de pensiones									26,960,798		26,960,798		26,960,798

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias

Información Adicional de Consolidación

Balance General

31 de Diciembre de 2011

Valores en Miles de RD\$

	Centro Financiero BHD	Banco BHD	BHD Int'l Bank Panama	Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana	Inversiones P.A.	Leasing BHD	BHD Valores Puesto de Bolsa	ARS Palic Salud	AFP Siembra	Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD	TOTAL	Ajustes de Eliminación	Balance Consolidado
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA													
PASIVOS													
Obligaciones con el público													
A la vista		13,975,326									13,975,326	(3,379)	13,971,947
De ahorros		22,313,829	1,259,564							16,644	23,590,037	(201)	23,589,836
Aplazo		8,406,044	5,000,908								13,406,952	(32,374)	13,374,578
Intereses por pagar		100,468	103,000								203,468	(209)	203,259
	-	44,795,667	6,363,472	-	-	-	-	-	-	16,644	51,175,783	(36,163)	51,139,620
Depósitos de instituciones financieras del país y del exterior													
De instituciones financieras del país		1,451,545								-	1,451,545	(150,953)	1,300,592
De instituciones financieras del exterior		712,380									712,380	(689,188)	23,192
Intereses por pagar		1,103									1,103		1,103
	-	2,165,028	-	-	-	-	-	-	-	-	2,165,028	(840,141)	1,324,887
Fondos tomados a préstamo													
De instituciones financieras del país		118,696					200,000			100,000	418,696		418,696
De instituciones financieras del exterior		2,954,465			17,574						2,972,039		2,972,039
Otros		901,341									901,341		901,341
Intereses por pagar		12,052					458			640	13,150		13,150
	-	3,986,554	-	-	17,574	-	200,458	-	-	100,640	4,305,226	-	4,305,226
Aceptaciones en circulación													
		141,347									141,347		141,347
Títulos de emisión propia													
Títulos de emisión propia							400,000				400,000		400,000
Intereses por pagar							7,492				7,492		7,492
							407,492				407,492		407,492
Valores en circulación													
Títulos y valores		40,344,947								294,605	40,639,552	(27,755)	40,611,797
Intereses por pagar		187,769								-	187,769	(284)	187,485
	-	40,532,716	-	-	-	-	-	-	-	294,605	40,827,321	(28,039)	40,799,282
Acreedores de seguros y fianzas													
								793,810			793,810		793,810
Depósitos de primas													
								21,121			21,121		21,121
Otros pasivos													
	19,578	3,333,164	91,318	171,999	3,779	53,173	321,402	252,108	108,487	14,225	4,369,233	(204,279)	4,164,954
Reservas Técnicas													
Reserva de riesgos en curso								26,298			26,298	-	26,298
	-	-	-	-	-	-	-	26,298	-	-	26,298	-	26,298
Obligaciones subordinadas													
Deudas subordinadas		871,297									871,297	-	871,297
Intereses por pagar		8,786									8,786	-	8,786
	-	880,083	-	-	-	-	-	-	-	-	880,083	-	880,083
TOTAL DE PASIVOS													
	19,578	95,834,559	6,454,790	171,999	21,353	53,173	929,352	1,093,337	108,487	426,114	105,112,742	(1,108,622)	104,004,120
PATRIMONIO NETO DE LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA													
Capital pagado	7,923,452	6,964,231	452,388	20,075	15,000	1,000	116,173	82,551	368,209	143,500	16,086,579	(8,163,127)	7,923,452
Reserva legal obligatoria							23,235				23,235	(23,235)	-
Capital adicional pagado	1,609,922	140,652					36,466				1,787,040	(177,118)	1,609,922
Aportes pendientes de capitalizar				20,000							20,000	(20,000)	-
Reservas patrimoniales	681,099	565,898		2,008	1,970	100	9,929	8,255	36,821	488	1,306,568	(625,469)	681,099
Superávit por revaluación	508,935	518,456									1,027,391	(518,456)	508,935
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	26,102	10,991	16,382								53,475	(27,373)	26,102
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	119,777			(15,905)	35,083	(1,333)	-	367,958	230,356	(30,514)	705,422	(585,645)	119,777
Resultado del ejercicio	3,852,007	3,016,379	158,022	(14,561)	9,262	2,268	102,390	227,722	533,036	(26,782)	7,859,743	(4,007,736)	3,852,007
Ajuste por conversión de moneda	74,462		61,241		19,919						155,622	(81,160)	74,462
	14,795,756	11,216,607	688,033	11,617	81,234	2,035	288,193	686,486	1,168,422	86,692	29,025,075	(14,229,319)	14,795,756
Interés Minoritario													
												751,966	751,966
Total patrimonio Neto	14,795,756	11,216,607	688,033	11,617	81,234	2,035	288,193	686,486	1,168,422	86,692	29,025,075	(13,477,353)	15,547,722
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO													
	14,815,334	107,051,166	7,142,823	183,616	102,587	55,208	1,217,545	1,779,823	1,276,909	512,806	134,137,817	(14,585,975)	119,551,842
Cuentas contingentes		9,123,162					293,588				9,416,750		9,416,750
Cuentas de orden de fondos de pensiones									26,960,798		26,960,798		26,960,798

Centro Financiero BHD, S. A. y Subsidiarias
Información Adicional de Consolidación
Estado de Resultados
Año Terminado al 31 de Diciembre de 2011
Valores en Miles de RD\$

	Centro Financiero BHD	Banco BHD	BHD Int'l Bank Panama	Agente de Remesas y Cambio Remesas Dominicana	Inversiones P.A.	Leasing BHD	BHD Valores Puesto de Bolsa	ARS Palic Salud	AFP Siembra	Banco de Ahorro y Crédito PyME BHD	TOTAL	Ajustes de Eliminación	Balance Consolidado
Ingresos financieros													
Intereses y comisiones por créditos		8,813,120	148,461							124,727	9,086,308	(2,968)	9,083,340
Intereses por inversiones	1,031	2,956,260	256,628		222	956	128,979	199,917	95,516	946	3,640,455	(19,977)	3,620,478
Ganancia por inversiones		716,528	609,044				455,798				1,781,370		1,781,370
Primas netas de devoluciones y cancelaciones								4,376,160			4,376,160	(42,877)	4,333,283
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas								769,040			769,040		769,040
	1,031	12,485,908	1,014,133	-	222	956	584,777	5,345,117	95,516	125,673	19,653,333	(65,822)	19,587,511
Gastos financieros													
Intereses por captaciones		(3,464,900)	(166,766)				(87,707)			(23,158)	(3,742,531)	19,977	(3,722,554)
Pérdida por inversiones		(147,067)	(628,172)				(330,873)			(4)	(1,106,116)		(1,106,116)
Intereses y comisiones por financiamientos		(126,054)		(36)	(1,802)		(12,454)	(24,003)		(10,084)	(174,433)	2,968	(171,465)
Siniestros y obligaciones contractuales								(4,350,927)			(4,350,927)	42,877	(4,308,050)
	-	(3,738,021)	(794,938)	(36)	(1,802)	-	(431,034)	(4,374,930)	-	(33,246)	(9,374,007)	65,822	(9,308,185)
Margen financiero bruto	1,031	8,747,887	219,195	(36)	(1,580)	956	153,743	970,187	95,516	92,427	10,279,326	-	10,279,326
Provisiones para cartera de créditos		(610,500)								(10,978)	(621,478)		(621,478)
	-	(610,500)	-	-	-	-	-	-	-	(10,978)	(621,478)	-	(621,478)
Margen financiero neto	1,031	8,137,387	219,195	(36)	(1,580)	956	153,743	970,187	95,516	81,449	9,657,848	-	9,657,848
Ingresos (gastos) por diferencias de cambio	6,024	(60,037)		(1,562)	(27)		2,553	191			(52,858)	-	(52,858)
Otros ingresos operacionales													
Participación en empresas vinculadas	3,915,317	38,010									3,953,327	(3,725,421)	227,906
Comisiones por servicios		1,930,509	10,208	80,395			35,960		713,349		2,770,421	(7,256)	2,763,165
Comisiones por cambio		305,502	22,072	58,886			-				386,460		386,460
Ingresos diversos		175,386	7,612	304	17,731		1,115		66,335	11,608	280,091	(10,542)	269,549
	3,915,317	2,449,407	39,892	139,585	17,731	-	37,075	-	779,684	11,608	7,390,299	(3,743,219)	3,647,080
Otros gastos operacionales													
Comisiones por servicios	(2,021)	(271,650)	(8,464)	(16,709)			(4,408)	(192,897)		(629)	(496,778)	7,254	(489,524)
Gastos diversos		(204,796)	(217)	(37)		(10)	(1,335)	(28,299)		(72)	(234,766)	10,542	(224,224)
	(2,021)	(476,446)	(8,681)	(16,746)	-	(10)	(5,743)	(221,196)	-	(701)	(731,544)	17,796	(713,748)
Resultado operacional bruto	3,920,351	10,050,311	250,406	121,241	16,124	946	187,628	749,182	875,200	92,356	16,263,745	(3,725,423)	12,538,322
Gastos operativos													
Sueldos y compensaciones al personal		(3,138,429)	(34,850)	(80,680)			(56,612)	(257,841)	(119,824)	(88,237)	(3,776,473)		(3,776,473)
Servicios de terceros	(13,914)	(854,274)	(28,272)	(18,984)	(218)	(388)	(4,310)	(37,295)	(47,809)	(15,762)	(1,021,226)		(1,021,226)
Depreciaciones y amortizaciones		(259,633)	(3,644)	(2,535)	(2,424)	(38,019)		(43,126)	(23,164)	(11,269)	(383,814)		(383,814)
Otras provisiones		(238,742)								(6,112)	(244,854)		(244,854)
Otros gastos	(31,370)	(2,359,891)	(25,618)	(29,934)	(1,301)	(167)	(16,191)	(145,756)	(69,031)	(33,043)	(2,712,302)		(2,712,302)
	(45,284)	(6,850,969)	(92,384)	(132,133)	(3,943)	(38,574)	(77,113)	(484,018)	(259,828)	(154,423)	(8,138,669)	-	(8,138,669)
Resultado operacional neto	3,875,067	3,199,342	158,022	(10,892)	12,181	(37,628)	110,515	265,164	615,372	(62,067)	8,125,076	(3,725,423)	4,399,653
Ingresos (gastos)													
Otros ingresos	7,025	463,873		203	117	40,756		15,937		43,554	571,465	(39,138)	532,327
Otros gastos	(30,006)	(136,939)		(2,053)			(928)		(1,425)	(7,816)	(179,167)	42,097	(137,070)
	(22,981)	326,934	-	(1,850)	117	40,756	(928)	15,937	(1,425)	35,738	392,298	2,959	395,257
Resultado antes de impuesto sobre la renta	3,852,086	3,526,276	158,022	(12,742)	12,298	3,128	109,587	281,101	613,947	(26,329)	8,517,374	(3,722,464)	4,794,910
Impuesto sobre la renta	(79)	(509,897)		(1,818)	(3,035)	(861)	(7,197)	(53,379)	(80,911)	(454)	(657,631)		(657,631)
Resultado del ejercicio	3,852,007	3,016,379	158,022	(14,560)	9,263	2,267	102,390	227,722	533,036	(26,783)	7,859,743	(3,722,464)	4,137,279
ATRIBUIBLE A:													
Propietario de patrimonio neto de la Controladora (Matriz)													3,852,007
Interés minoritario												285,272	285,272